



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

**SPÓŁKI AKCYJNEJ
ODLEWNIE POLSKIE**
z siedzibą w Starachowicach

w 2013 roku

Starachowice, 3 luty 2014 r.

SPIS TREŚCI

1. Informacje ogólne o Spółce	4
2. Kapitał zakładowy Spółki	4
3. Notowania akcji Spółki	4
4. Nabycie akcji własnych	5
5. Charakterystyka działalności Spółki	5
6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym i po jego zakończeniu	5
7. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego	6
8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych	8
9. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi	15
10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	17
11. Instrumenty finansowe	18
12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność i osiągnięte wyniki	18
13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Spółki	18
14. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	22
15. Podstawowe produkty Spółki	23
16. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług	24
17. Rynki zbytu oferowanych produktów	25
18. Odbiorcy produktów Spółki	27
19. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi	27
20. Umowy znaczące dla działalności Spółki	28
21. Powiązania Spółki z innymi podmiotami	30
22. Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
23. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki	30
24. Udzielone pożyczki	31
25. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje	31
26. Emisja papierów wartościowych	31
27. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	31
28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	31
29. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki	31
30. Perspektywy rozwoju działalności Spółki	33
31. Działalność inwestycyjna	33
32. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	34
33. Ochrona środowiska	35
34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki	35
35. Zatrudnienie	36
36. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi	36
37. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących	37
38. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	37
39. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	37

40. System kontroli programów akcji pracowniczych.....	37
41. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	37
42. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	38

1. Informacje ogólne o Spółce

W 2013 r. ODLEWNIE POLSKIE tworzyły grupę kapitałową, w skład której wchodziła Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jako podmiot dominujący oraz PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w 27-200 Starachowice, Al. Wyzwolenia 70 jako podmiot zależny. ODLEWNIE POLSKIE S.A. w spółce PRIMA posiadały 100% udziału w jej kapitale zakładowym i 100% głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki.

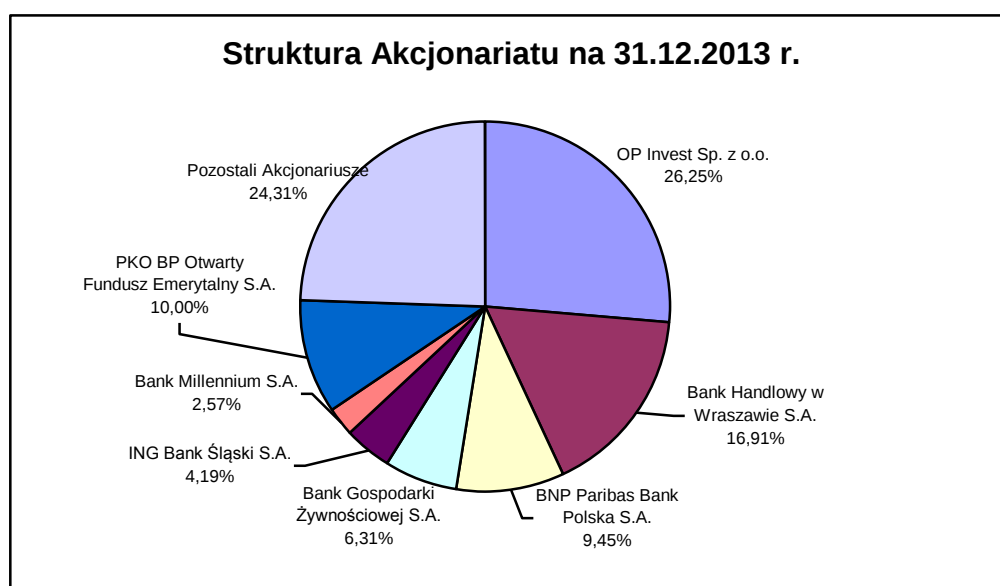
W dniu 16.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z o.o. PRIMA z siedzibą w Starachowicach podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji. Likwidacja Spółki została zakończona w dniu 31.12.2013 r.

Na podstawie art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości ODLEWNIE POLSKIE S.A. odstąpiły od sporządzania kwartalnego, półrocznego i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż podstawowe wielkości ekonomiczne jednostki zależnej (przychody, suma bilansowa, wynik finansowy) były nieistotne dla realizacji celu określonego w art. 4 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Przychody uzyskiwane przez spółkę zależną Prima sp. z o.o. podlegałyby w całości wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż spółka ta świadczyła usługi wyłącznie dla spółki dominującej.

Spółka ODLEWNIE POLSKIE S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Kielcach, X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024126

2. Kapitał zakładowy Spółki

Na 31.12.2013 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 61 992 363 zł i dzielił się na 20 664 121 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3,00 zł każda.



3. Notowania akcji Spółki

Akcje Spółki od marca 1998 r. notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Na 31.12.2012 r. wszystkie akcje Spółki w ilości 20 664 121 szt. znajdowały się w obrocie publicznym i giełdowym.

Kurs zamknięcia w ostatnim dniu notowań akcji w grudniu 2013 r. wynosił 2,59 zł i był wyższy o 32,14% od kursu w analogicznym dniu 2012 r., który wynosił 1,96 zł.

Spółka w 2013 r. nie umarzała akcji i nie uległy zmianie prawa przysługujące jej akcjonariuszom.

4. Nabycie akcji własnych

W 2013 r. Spółka nie nabywała akcji własnych.

5. Charakterystyka działalności Spółki

Przedmiotem działalności ODLEWNI POLSKICH S.A. jest produkcja odlewów ze stopów żelaza, z dominującym udziałem żeliwa sferoidalnego oraz działalność usługowa i handlowa z tym związana, a także handel materiałami i towarami odlewniczymi.

Spółka oferuje kompleksową obsługę klientów od projektu do dostawy produktów wytwarzanych w cyklu produkcji odlewniczej, obejmującej:

- projektowanie technologii wykonywania odlewów,
- wykonywanie oprządkowania odlewniczego (drewnianego, żywicznego, metalowego),
- produkcję odlewów,
- malowanie (gruntowanie, malowanie nawierzchniowe na gotowo natryskowe i zanurzeniowe, malowanie proszkowe, kataforeza),
- obróbkę mechaniczną zgrubną i na gotowo, obróbkę cieplną i cieplno-chemiczną,
- montaż podzespołów odlewniczych,
- pakowanie i wysyłkę.

6. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, które wystąpiły w roku obrotowym i po jego zakończeniu

- Podpisanie w dniu 15.01.2013 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01 lutego 2012 r. W ramach niniejszego Aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31.01.2014 r. oraz została zwiększona jej wartość z kwoty 7 000 tys. zł do kwoty 8 000 tys. zł o limit na akredytywy bez pokrycia z góry i gwarancje bankowe do kwoty 1 000 tys. zł.
- Podjęcie w dniu 16.01.2013 r. przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z o.o. PRIMA z siedzibą w Starachowicach uchwały Nr 3/2013 o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji. Na likwidatora Spółki została powołana Pani Jolanta Michalczak. Spółka Akcyjna ODLEWNIE POLSKIE posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki z o.o. PRIMA, które zostały nabyte w dniu 30.04.2010 r. za cenę 120 tys. zł. Spółka objęła rezerwę w księgach rachunkowych za rok 2010 wartość nabycia 100% ceny udziałów. W związku z powyższym likwidacja Spółki PRIMA z o.o. nie miała negatywnego wpływu na wyniki finansowe ODLEWNI POLSKICH S.A. w 2013 r. Zgodnie z art. 56 ust. 3 ustawy o rachunkowości spółka zależna PRIMA nie podlegała konsolidacji. Likwidacja Spółki została zakończona w dniu 31.12.2013 r.
- Powołanie w dniu 12.04.2013 r. przez Radę Nadzorczą Zarządu Spółki na kolejną wspólną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu następnym po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 r. Do składu Zarządu zostali powołani:
Pan Zbigniew Ronduda na Prezesa Zarządu
Pan Ryszard Pisarski na Wiceprezesa Zarządu
Pan Leszek Walczyk na Wiceprezesa Zarządu
Kadencja Zarządu rozpoczęła się 17.05.2013 r.
- Podjęcie w dniu 16.05.2013 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwał w sprawach:
 - o zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
 - o zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 1.01.2012 r. do 31.12.2012 r.
 - o podziału zysku za rok obrotowy 2012,
 - o udzielenia wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012,
 - o udzielenia wszystkim Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2012,
 - o zmiany §5, §15 ust 4 pkt 8, § 17 ust 2 pkt 2, § 20 ust 3 Statutu Spółki.
 - o powołania na kolejną trzyletnią kadencję Rady Nadzorczej.

Do Rady Nadzorczej na trzyletnią wspólną kadencję zostali powołani:

Pani Joanna Łączyńska-Suchodolska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Pan Kazimierz Kwiecień – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej i Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Tadeusz Piel – Członek Rady Nadzorczej

Pan Adam Stawowy – Członek Rady Nadzorczej

Pan Roman Wrona – Członek Rady Nadzorczej

- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 14.12.2012 r. (raport bieżący nr 15/2012 z dnia 14.12.2012 r.) do dnia 12.07.2013 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej spółki w łącznej wysokości 9.743 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i warunków. Umowa ta spełnia kryterium znaczącej umowy zgodnie z par. 5 ust. 1 pkt 3 w związku z par. 2 ust. 1 pkt 44 b) RRM GPW (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 – tekst jednolity).
- Rozpoczęcie w czerwcu 2013 r. przez Spółkę obróbki mechanicznej odlewów. Spółka zakupiła dwa centra obróbcze HP5-16 i ma dalej zamiar rozwijać tę działalność.
- Podpisanie w dniu 20.11.2013 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie:
 - Aneksu nr 8 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 03.12.2007 r. w wysokości 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Okres kredytowania Spółki przez Bank Millennium S.A. został przedłużony do dnia 01.12.2014 r. z zachowaniem dotychczasowych warunków zabezpieczeń.
 - Umowy o linię na akredytywy dokumentowe nr 6410/13/424/04 z okresem obowiązywania od 20.11.2013 r. do 19.11.2014 r. do maksymalnej kwoty 1.500 tys. zł.
- Podpisanie w dniu 09.12.2013 r. z TRACK TEC S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o współpracy. Przedmiotem umowy jest dostawa komponentów odlewniczych wykorzystywanych przy budowie trakcji kolejowych. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1.01.2014 r. do dnia 31.12.2016 r. Szacunkowa wartość dostaw komponentów odlewniczych w ramach zawartej przez Spółkę umowy wyniesie w 2014 r. 14.460 tys. zł, w 2015 r. 12.500 tys. zł, a w 2016 r. 15.625 tys. zł.
- Podpisanie w dniu 08.01.2014 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 4 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. Niniejszym aneksem okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 29.01.2015 r.

7. Zasady sporządzenia sprawozdania finansowego

W 2013 r. nie były zmieniane zasady sporządzania sprawozdania finansowego w stosunku do 2012 r.

W Spółce Odlewnie Polskie księgi rachunkowe prowadzone są zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) w sposób zapewniający wyodrębnienie wszystkich informacji istotnych dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości sporządzenia obowiązujących sprawozdań finansowych, w tym rachunku zysków i strat w układzie kalkulacyjnym - dla potrzeb spełnienia wymogów wynikających z Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych z dnia 19 lutego 2009r. (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 – tekst jednolity) oraz w układzie rodzajowym - dla potrzeb GUS; rachunku przepływów środków pieniężnych metodą pośrednią jak również właściwego dokonania rozliczeń podatkowych i innych (US, ZUS, PFRON itp.).

Główne zasady to:

- 1) Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym,
- 2) Ewidencję księgową operacji gospodarczych prowadzi się w układzie syntetycznym i analitycznym zgodnie z ZPK dostosowanym do potrzeb Spółki w sposób zapewniający gromadzenie informacji niezbędnych do oceny sytuacji finansowej i majątkowej, efektywności działania i podejmowania decyzji zarządczych,
- 3) Wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego dokonuje się na zakończenie każdego miesiąca w następujący sposób:

- a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia w przypadku realizacji inwestycji lub wykonania środków trwałych we własnym zakresie/ pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości. Cena nabycia lub koszty wytworzenia stanowią ich wartość początkową.

Środki trwałe są sukcesywnie umarzane /amortyzowane/ w sposób liniowy zgodnie z planowym rozłożeniem ich wartości początkowej na przyjęty okres amortyzacji. Stawki amortyzacyjne przyjęte w Odlewnie Polskie S.A. generalnie odpowiadają stawkom zawartym w załączniku Nr 1 do Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Wyjątek stanowią następujące środki trwałe:

- oczyszczarka nr inw. 1935/5 i powstała w wyniku zrealizowania I etapu wieloletniego planu inwestycyjnego pn. „Kompleksowa modernizacja i automatyzacja procesów produkcyjnych z wykorzystaniem najlepszych technik” dwie linie technologiczne (SPMF – nr inw. 1902/5 i ALF- nr inw. 1903/5) , dla których Zarządzeniem Nr 27/DN/2006 z dniem 01.01.2007 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej,
- piec dwutyglowy nr inw. 2065/4 nabyty w wyniku zakończenia II etapu planu inwestycyjnego , w ramach projektu „Wdrożenie zintegrowanego systemu topienia i obróbki pozapiecowej stopów żelaza”, dla którego Zarządzeniem Nr 3A/DN/2008 z dniem 01.02.2008 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do Ustawy podatkowej. W wyniku wydania w 2009 r. pieca w ramach umowy przewłaszczenia, a następnie ponownego jego nabycia, został on zarejestrowany pod nowym numerem inwentarzowym, tj. 2146/4 i zgodnie z Zarządzeniem Nr 17 A/DN/2009 z dnia 20 sierpnia 2009 r. jest amortyzowany do potrzeb bilansowych inną stawką niż wynikającą z załącznika do ustawy podatkowej,
- automat do formowania bezskrzynkowego nr inw. 2407/5, dla którego Zarządzeniem Nr 8/DN/2011 z dnia 16.12.2011 r. określono dłuższy przewidywany okres użytkowania niż wynikający z załącznika do ustawy podatkowej.

Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne o jednostkowej cenie zakupu niższej niż 3 500 zł. obciążają koszty działalności poprzez jednorazowy (100%) odpis amortyzacyjny w miesiącu ich wydania do użytkowania.

- b) środki trwałe w budowie - w wysokości kosztów związanych z ich nabyciem lub wytworzeniem pomniejszonych o odpisy z tyt. trwałej utraty wartości,
- c) aktywa trwałe - wg cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,
- d) inwestycje krótkoterminowe - według ceny nabycia nie wyższej od ceny rynkowej,
- e) zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych - według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto; zużycie lub sprzedaż odnosi się w koszty z uwzględnieniem zasady FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło),
- f) zapasy produkcji w toku wycenia się - według rzeczywistego kosztu wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie związane z produkcją oraz uzasadnioną częścią kosztów pośrednich tj. zmiennych kosztów pośrednich i stałych w wysokości tych kosztów odpowiadających normalnemu wykorzystaniu zdolności produkcyjnych,
- g) zapasy wyrobów gotowych – według rzeczywistego kosztu wytworzenia, nie wyższego od ceny sprzedaży netto,
- h) nakłady na prace badawczo - rozwojowe wycenia się według cen nabycia lub wytworzenia . W czasie realizacji prac poniesione nakłady gromadzone są na rozliczeniach międzyokresowych kosztów, a po ich zakończeniu przenosi się je na wartości niematerialne i prawne,
- i) należności i udzielone pożyczki - w kwocie wymagającej zapłaty,
- j) zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty; zobowiązania kredytowe długoterminowe – w skorygowanej cenie nabycia; koszty związane z obsługą zobowiązań zaciągniętych na finansowanie majątku obrotowego i związane z nimi różnice kursowe obciążają rachunek zysków i strat w okresie ich poniesienia,

- k) tworzy się odpisy aktualizujące należności zgodnie z art. 35 b Ustawy o rachunkowości w wysokości 100% ich wartości na należności przeterminowane powyżej 6 miesięcy nie zabezpieczone wiarygodną gwarancją, zastawem itp. lub jeżeli sytuacja finansowa dłużnika wskazuje na znaczne prawdopodobieństwo nieściągalności należności,
- l) tworzy się odpis aktualizujący zapasy magazynowe materiałów i towarów w wysokości 100%, które nie wykazują ruchu w ciągu 6-ciu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy,
- ł) tworzy się odpis aktualizujący zapasy wyrobów gotowych w wysokości 50% ich wartości na wyroby nie wykazujące ruchu w ciągu 12 miesięcy.
- m) ewidencję kosztów działalności operacyjnej Spółka prowadzi w zespole 4 i 5.
- n) koszty dotyczące przyszłych miesięcy podlegają rozliczeniu na poszczególne miesiące.

Wynik finansowy (zysk/strata) pochodzi z :

- wyniku na działalności operacyjnej,
- wyniku na działalności finansowej,
- wyniku na operacjach nadzwyczajnych,
- obowiązkowego obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Podatek dochodowy powstaje poprzez skorygowanie wyniku brutto o:

- koszty i straty trwale nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów,
- koszty i straty przejściowo nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów,
- koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w poprzednich okresach obrotowych stanowiące koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym,
- przychody nie wliczone do podstawy opodatkowania,
- przychody zwiększające podstawę opodatkowania,
- odliczenia od dochodu.

Ustalony w ten sposób wynik stanowi dochód do opodatkowania według obowiązującej stawki podatkowej.

W okresach kwartalnych na dzień sporządzenia bilansu w Spółce tworzy się rezerwę i ustala aktywa z tyt. podatku dochodowego związane z występującymi przejściowo różnicami między wykazaną w księgach wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości. Występowanie różnic dodatnich spowoduje w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania, w związku z czym w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty tworzy się rezerwę na podatek odroczony, różnice ujemne zaś spowodują zmniejszenie podstawy opodatkowania i dlatego w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia ustala się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zarówno rezerwę i aktywa z tytułu podatku ustala się przy uwzględnieniu obowiązujących w roku powstawania obowiązku podatkowego stawek podatkowych.

8. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych

Prezentowane dane dotyczą okresu od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. i są porównywalne do danych za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r. Dane podawane są w tys. zł.

Rachunek zysków i strat**Tabela 1** Rachunek zysków i strat

Lp.	Rachunek zysków i strat	2013 r. w tys. zł	2012 r. w tys. zł	Dynamika 2013: 2012
A	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	110 498	98 172	112,56%
B	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	93 974	83 620	112,38%
C	Zysk (Strata) brutto ze sprzedaży	16 524	14 552	113,54%
D	Koszty sprzedaży	2 564	2 492	102,87%
E	Koszty ogólnego zarządu	9 516	7 822	121,65%
F	Zysk (Strata) ze sprzedaży	4 444	4 238	104,86%
G	Pozostałe przychody operacyjne	3 568	3 552	100,45%
H	Pozostałe koszty operacyjne	1 654	1 146	144,29%
I	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	6 358	6 644	95,70%
J	Przychody finansowe	21	92	22,52%
K	Koszty finansowe	312	948	32,90%
L	Zysk (Strata) z działalności gospodarczej	6 067	5 788	104,82%
M	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	-
N	Zysk (Strata) brutto	6 067	5 788	104,82%
O	Podatek dochodowy	882	636	138,50%
R	Zysk (Strata) netto	5 185	5 152	100,66%

Tabela 2 Przychody i koszty ogółem

Lp.	Przychody i koszty ogółem	2013 rok w tys. zł	2012 rok w tys. zł	Dynamika 2013 : 2012
A	Przychody ogółem Spółki	114 087	101 816	112,05%
B	Koszty ogółem Spółki	108 020	96 028	112,48%
C	Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem	94,68%	94,32%	100,38%

Z przedstawionego zestawienia wynika, że w 2013 r. w stosunku do 2012 roku przychody ogółem wzrosły o 12,05%, a koszty ogółem poniesione w celu uzyskania przychodów wzrosły o 12,48%. Udział kosztów ogółem w przychodach ogółem w 2013 r. wyniósł 94,68% i był porównywalny z 2012 r.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za 2013 r. w porównaniu do 2012 r. wzrosły o 12,56% i wyniosły 110 498 tys. zł, a w 2012 r. 98 172 tys. zł.

Sprzedaż odlewów w tonach za 2013 r. wyniosła 12 846 ton i była wyższa o 9,36% od sprzedaży odlewów w tonach za 2012 r. wynoszącej 11 747 ton.

Udział przychodów ze sprzedaży w walutach obcych i wyrażonych w złotych, ale ustalanych na bazie cen walutowych (głównie w EUR) w przychodach ze sprzedaży ogółem za 2013 r. wyniósł łącznie 85,95 %.

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów za 2013 r. wyniosły 93 974 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 12,38%.

W okresie 2013 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły w nieznacznie wyższym tempie niż odpowiadające im koszty.

Koszty sprzedaży za 2013 r. zwiększyły się w stosunku do 2012 r. o 2,87 %, natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły w tym okresie o 21,65%, co było głównie wynikiem wzrostu sprzedaży i kosztów związanych z nowymi uruchomieniami.

Za 2013 r. Spółka uzyskała zysk z działalności operacyjnej w kwocie 6 358 tys. zł (w 2012 r. 6 644 tys. zł), zysk brutto w kwocie 6 067 tys. zł (w 2012 r. 5 788 tys. zł) oraz zysk netto w kwocie 5 185 tys. zł (w 2012 r. 5 152 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne w 2013 r. wyniosły 3 568 tys. zł i utrzymały się na podobnym poziomie jak w 2012 r.

Tabela 3 Pozostałe przychody operacyjne

Lp.	Pozostałe przychody operacyjne	2013 rok w tys. zł	2012 rok w tys. zł	Dynamika 2013 : 2012
1.	Dofinansowanie ze środków pomocowych z lat ubiegłych do projektów inwestycyjnych i badawczych rozliczane proporcjonalnie do amortyzacji dotowanych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 236	2 338	95,64%
2.	Dofinansowanie – refundacja wynagrodzeń pracowniczych z PFRON	256	237	108,02%
3.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	521	494	105,47%
4.	Zysk ze sprzedaży środków trwałych	7	107	6,54%
5.	Rozwiązanie odpisów aktualizujących materiały, towary i wyroby gotowe	184	213	86,38%
6.	Przedawnione zobowiązania	68	87	78,16%
7.	Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	120	28	428,57%
8.	Rozwiązanie rezerwy na koszty doradztwa i inne	135	36	375,00%
9.	Pozostałe	41	12	341,67%
	RAZEM	3 568	3 552	100,45%

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 1 654 tys. zł w 2013 r. i zwiększyły się w stosunku do 2012 r. o 44,32% , głównie z tytułu wzrostu kosztów złomowania produkcji w toku i wyrobów gotowych oraz z tytułu wzrostu kosztów likwidacji środków trwałych.

Tabela 4 Pozostałe koszty operacyjne

Lp.	Pozostałe koszty operacyjne	2013 rok w tys. zł	2012 rok w tys. zł	Dynamika 2013 : 2012
1.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	352	573	61,43%
2.	Rezerwa na przewidywane koszty	20	137	14,60%
3.	Odpis aktualizujący zapasy materiałów, towarów i wyrobów gotowych	256	80	320,00%
4.	Odpisane w czasie koszty postępowania układowego	143	143	100,00%
5.	Koszty złomowania produkcji w toku i wyrobów gotowych	491	91	539,56%
6.	Przekazane darowizny	84	55	152,73%
7.	Niedobory i szkody	26	54	48,15%
8.	Likwidacja środków trwałych	246	2	12 300,00%
9.	Pozostałe	36	11	327,27%
	RAZEM	1 654	1 146	144,32%

Przychody finansowe wyniosły 21 tys. zł w 2013 r. i zmniejszyły się w stosunku do 2012 r. o 77,17%, głównie z tytułu spadku odsetek od środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Tabela 5 Przychody finansowe

Lp.	Przychody finansowe	2013 rok w tys. zł	2012 rok w tys. zł	Dynamika 2013 : 2012
1.	Odsetki naliczone od należności	16	-	-
2.	Odsetki od środków na rachunkach bankowych	2	35	5,71%
3.	Rozwiązanie odpisu aktualizującego na odsetki od należności	3	33	9,09%
4.	Wycena instrumentów finansowych (forward)	-	22	-
5.	Pozostałe	-	2	-
	RAZEM	21	92	22,83%

Koszty finansowe wyniosły 312 tys. zł w 2013 r. i zmniejszyły się w stosunku do 2012 r. o 67,09%, głównie z tytułu spadku odsetek i prowizji od otrzymanych kredytów bankowych oraz zmniejszenia straty na różnicach kursowych.

Tabela 6 Koszty finansowe

Lp.	Koszty finansowe	2013 rok w tys. zł	2012 rok w tys. zł	Dynamika 2013 : 2012
1.	Odsetki od otrzymanych kredytów bankowych	140	489	28,63%
2.	Odsetki od leasingu i inne	23	15	153,33%
3.	Prowizja od otrzymanych kredytów bankowych	98	166	59,04%
4.	Utworzenie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	16	6	266,67%
5.	Wynik na różnicach kursowych zrealizowanych i niezrealizowanych	13	272	4,78%
6.	Pozostałe	22	-	-
	RAZEM	312	948	32,91%

Wskaźnik EBITDA za 2013 r. wyniósł 13 004 tys. zł i był wyższy o 1,47% od EBITDA za 2012 r. Nadwyżka finansowa w 2013 r. wyniosła 11 831 i była wyższa od osiągniętej w 2012 r. o 4,49%.

W okresie 12 miesięcy 2013 roku kurs PLN/EUR obliczony dla rachunku zysków i strat jako średnia arytmetyczna średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca wyniósł 1EUR= 4,2110 PLN i był wyższy o 0,90 % w porównaniu do kursu wyliczonego tą samą metodą za 12 miesięcy 2012 r. wynoszącego 1EUR = 4,1736 PLN.

W bieżącym okresie sprawozdawczym, z uwagi na straty podatkowe z roku 2008 i 2009 nie wystąpił bieżący podatek dochodowy od osób prawnych, a różnica stanu podatku odroczonego na początek i koniec 2012 r. ujęta w rachunku zysków i strat za 2012 r. wykazała rezerwę z tego tytułu w kwocie 882 tys. zł, co w istotnym stopniu wpłynęło na zmniejszenie zysku netto i nadwyżki finansowej.

Spółka za 2013 r. osiągnęła zysk netto w wysokości 5 185 tys. zł. Wyniki Spółki za 2013 r. na poszczególnych poziomach działalności wyniosły:

Tabela 7 Wyniki finansowe Spółki

Wyniki	2013 r. w tys. zł	2012 r. w tys. zł	dynamika 2013 : 2012
Zysk /strata brutto ze sprzedaży	16 524	14 552	113,54%
Zysk / strata ze sprzedaży	4 444	4 238	104,86%
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	1 914	2 406	79,55%
Wynik z działalności finansowej	-291	-856	34,02%
Straty nadzwyczajne	-	-	-
Zyski nadzwyczajne	-	-	-
Zysk / strata brutto	6 067	5 788	104,82%
Podatek dochodowy	882	636	138,50%
w tym:			
- podatek dochodowy bieżący	-	-	-
- podatek dochodowy odroczone	882	636	138,50%
Zysk /strata netto	5 185	5 152	100,66%

Uzyskane wyniki ekonomiczne za 2013 r. wykazujące dodatnie wartości (jedynie wynik na działalności finansowej wykazuje wartość ujemną (-) 291 tys. zł, mniejszą o 65,98% w stosunku do 2012 r.) jednoznacznie potwierdzają utrzymywanie dobrej kondycji finansowej Spółki.

Straty i zyski nadzwyczajne w 2013 r. nie wystąpiły.

Koszty rodzajowe**Tabela 8** Koszty rodzajowe

Lp.	Koszty rodzajowe	2013 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2013 r.	2012 r. w tys. zł	Udział w kosztach ogółem w 2012 r.	Dynamika 2013/2012
1.	wartość sprzedanych towarów i materiałów	970	0,92%	1 155	1,21%	83,98%
2.	Amortyzacja	6 646	6,29%	6 171	6,48 %	107,70%
3.	zużycie materiałów i energii	52 968	50,13%	51 229	53,82 %	103,39%
3.1.	w tym: energia	9 016	8,53%	9 157	9,62%	98,46%
4.	usługi obce	19 544	18,50%	16 264	17,09 %	120,17%
5.	podatki i opłaty	890	0,84%	854	0,90 %	104,22%
6.	wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	23 016	21,79%	18 336	19,26 %	125,52%
7.	pozostałe koszty	1 619	1,53%	1 171	1,23 %	138,26%
	Ogółem koszty	105 653	100,0 %	95 180	100,0 %	111,00%

Analiza struktury kosztów rodzajowych wskazuje, że w 2013 r. w porównaniu z 2012 r. zmniejszeniu uległ udział zużytych materiałów i energii o 3,69 punkty procentowe, natomiast zwiększeniu uległ udział usług obcych o 1,41 punktu procentowego oraz udział wynagrodzeń o 2,53 punkty procentowe. Udział pozostałych kosztów rodzajowych utrzymał się na poziomie zbliżonym do 2012 r.

Bilans**Tabela 9** Bilans

Lp.	Bilans	31.12.2013r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	31.12.2012r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
A.	Aktywa razem	78 008	100,00%	73 862	100,00%	105,61%
1.	Aktywa trwałe	37 672	48,29%	40 190	54,41%	93,74%
2.	Aktywa obrotowe	40 336	51,71%	33 672	45,59%	119,79%
B.	Pasywa razem	78 008	100,00%	73 862	100,00%	105,61%
1.	Kapitał własny	29 143	37,36%	23 955	32,43%	121,65%
2.	Zobowiązania i rezerwy	48 865	62,64%	49 907	67,57%	97,91%

Suma bilansowa na dzień 31.12.2013 r. wynosiła 78 008 tys. zł i w stosunku do sumy bilansowej na 31.12.2012 r. zwiększyła się o 4 146 tys. zł, tj. o 5,61 %

Sytuacja majątkowa

W strukturze majątku Spółki aktywa trwałe stanowią 48,29% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na koniec 2012 roku zmniejszyła się o kwotę 2 518 tys. zł, w wyniku zmniejszenia wartości niematerialnych i prawnych o kwotę 852 tys. zł, rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 727 tys. zł i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę o 939 tys. zł.

Główną przyczyną spadku wartości aktywów trwałych były odpisy umorzeniowe wykazujące w 2013 roku wyższą wartość od poniesionych w tym okresie nakładów inwestycyjnych.

Tabela 10 Aktywa trwałe

Lp.	Aktywa trwałe	31.12.2013r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	31.12.2012r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Wartości niematerialne i prawne	320	0,85%	1 172	2,92%	27,31%
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	35 212	93,47%	35 939	89,42%	97,98%
3.	Należności długoterminowe	-	-	-	-	-
4.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-	-
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 140	5,68%	3 079	7,66%	69,51%
6.	Suma	37 672	100,00%	40 190	100,00%	93,74%

Aktywa obrotowe stanowiły 51,71% ogólnej wartości aktywów. Ich wartość na koniec 2013 r. w stosunku do stanu na koniec 2012 r. zwiększyła się o 6 664 tys. zł w wyniku wzrostu zapasów o 459 tys. zł, wzrostu należności krótkoterminowych o 1 393 tys. zł, wzrostu inwestycji krótkoterminowych o 4 654 tys. zł (w tym: wzrostu środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych o 5 859 tys. zł i spadku innych inwestycji krótkoterminowych o 1 205 tys. zł) oraz wzrostu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 158 tys. zł.

Tabela 11 Aktywa obrotowe

Lp.	Aktywa obrotowe	31.12.2013r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	31.12.2012r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Zapasy	15 907	39,43%	15 448	45,88%	102,97%
2.	Należności krótkoterminowe	12 232	30,33%	10 839	32,19%	112,85%
3.	Inwestycje krótkoterminowe	11 390	28,24%	6 736	20,00%	169,08%
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	807	2,00%	649	1,93%	124,29%
5.	Suma	40 336	100,00%	33 672	100,00%	119,79%

Należności krótkoterminowe ogółem brutto na 31.12.2013 r. wyniosły **14 258 tys. zł**
w tym:

- *należności brutto z tytułu dostaw i usług* 12 324 tys. zł
- *należności brutto z tyt. podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych* 1 551 tys. zł
- *pozostałe należności* 383 tys. zł

Wartość odpisów aktualizujących należności krótkoterminowych na 31.12.2013r. wyniosła **2 026 tys. zł**
w tym:

- *na należności z tytułu dostaw i usług* 1 725 tys. zł
- *pozostałe należności* 301 tys. zł

Należności krótkoterminowe ogółem netto na 31.12.2013 r. wyniosły **12 232 tys. zł**
w tym:

- *należności netto z tytułu dostaw i usług* 10 599 tys. zł
- *należności dotyczące podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych* 1 551 tys. zł
- *pozostałe należności* 82 tys. zł

Należności krótkoterminowe przeterminowane (brutto) na 31.12.2013 r. wyniosły **7 112 tys. zł**
w tym:

- *należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług* 6 748 tys. zł
- *należności przeterminowane pozostałe* 364 tys. zł

Struktura wiekowa należności przeterminowanych (brutto) na 31.12.2013 r. z podziałem na należności niespłacone w okresie:

– do jednego miesiąca	3 265 tys. zł
– powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 240 tys. zł
– powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	581 tys. zł
– powyżej 6 miesięcy do 1 roku	86 tys. zł
– powyżej 1 roku	1 940 tys. zł */
Razem:	7 112 tys. zł

*/ kwota 1 940 tys. zł obejmuje wierzytelność Spółki od spółki Zakład Odlewniczy STAR-CAST Sp. z o.o. w upadłości w wysokości 1 790 tys. zł, która w 100% została objęta odpisem aktualizującym w latach ubiegłych.

Należności przeterminowane z tytułu dostaw robót i usług wynoszące na koniec grudnia 2013 r. 6 748 tys. zł po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w wysokości 1 725 tys. zł wyniosły 5 023 tys. zł, co stanowi 41,06% ogółu należności krótkoterminowych netto.

Zapasy ogółem na koniec grudnia 2013 roku wyniosły **15 907 tys. zł**

i wzrosły nieznacznie w stosunku do 2012 roku o 459 tys. zł. Wzrost wartości zapasów materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku podyktowany był głównie zwiększeniem skali prowadzonej działalności gospodarczej.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych Spółki na 31.12.2013 r. wyniosły 11 390 tys. zł i były wyższe o 69,65% w stosunku od stanu środków w kasie i na rachunkach bankowych na 31.12.2011 r., które wynosiły 6 714 tys. zł.

Sytuacja finansowa

Kapitał zakładowy i kapitał zapasowy nie podlegały zmianom w 2013 r. Strata z lat ubiegłych na koniec 2013 r. uległa zmniejszeniu w stosunku do stanu na koniec 2012 r. o kwotę 5 152 tys. zł w związku z jej pokryciem zyskiem osiągniętym za 2012 r.

Tabela 12 Kapitał własny

Lp.	Kapitał własny	31.12.2013r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	31.12.2012r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Kapitał zakładowy	61 992	212,72%	61 992	258,79%	100,00%
2.	Akcje własne	-	-	-	-	-
3.	Kapitał zapasowy	52 411	179,84%	52 411	218,79%	100,00%
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	21	0,07%	18	0,07%	116,67%
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-90 466	-310,42%	-95 618	-399,16%	94,61%
6.	Zysk (strata) netto	5 185	17,79%	5 152	21,51%	100,66%
6.	Suma	29 143	100,00%	23 955	100,00%	121,64%

Wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania według stanu na 31.12.2013 r. w stosunku do stanu na koniec 2012 roku zmniejszyła się o 1 042 tys. zł. Na zmianę stanu zobowiązań i rezerw na zobowiązania wpłynął głównie:

- wzrost rezerw na zobowiązania o 451 tys. zł
- spadek zobowiązań długoterminowych o 3 304 tys. zł
- wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 2 752 tys. zł
- spadek rozliczeń międzyokresowych o 941 tys. zł

Na zmianę stanu zobowiązań długoterminowych na koniec 2013 r. w stosunku do bilansu zamknięcia 2012 r. miała ujemny wpływ konwersja długoterminowych innych zobowiązań (układowych) na zobowiązania inne krótkoterminowe w kwocie 3 493 tys. zł. Zwiększeniu uległy inne zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu o kwotę 189 tys. zł.

Tabela 13 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Lp.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31.12.2013 r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	31.12.2012 r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	Dynamika [3:5]
1	2	3	4	5	6	7
1.	Rezerwa na zobowiązania	4 476	9,16%	4 025	8,07%	111,19%
2.	Zobowiązania długoterminowe	12 549	25,68%	15 853	31,76%	79,16%
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	22 108	45,24%	19 356	38,78%	114,22%
4.	Rozliczenia międzyokresowe	9 732	19,92%	10 673	21,39%	91,18%
5.	Suma	48 865	100,00%	49 907	100,00%	97,91%

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2013 r. wyniosły **12 549 tys. zł**
w tym:

- inne zobowiązania finansowe (leasing) 326 tys. zł
- zobowiązania układowe 12 223 tys. zł

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31.12.2013 r. wyniosły **22 108 tys. zł**
w tym:

- zobowiązania z tytułu kredytów bankowych 5 501 tys. zł
- zobowiązania z tytułu dostaw robót i usług 10 048 tys. zł
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 1 040 tys. zł
- zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń 1 393 tys. zł
- pozostałe zobowiązania 3 737 tys. zł
- (z tego zobowiązania układowe: 3 493 tys. zł)
- zobowiązania leasingowe 191 tys. zł
- zaliczki otrzymane na dostawy 160 tys. zł
- fundusze specjalne 38 tys. zł

Podobnie jak w latach ubiegłych zobowiązania publicznoprawne i układowe, traktowane były priorytetowo i płacone w terminie. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych regulowane były głównie z należnych do zwrotu kwot podatku VAT. W 2013 r. Spółka nie miała zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, ponieważ korzystała z odliczenia od uzyskanego dochodu części straty podatkowej z lat ubiegłych.

9. Analiza wskaźnikowa i ocena zarządzania zasobami finansowymi

Tabela 14 Wskaźnik zadłużenia

Lp.	Wskaźnik zadłużenia	2013 r.	2012 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Ogólny poziom zadłużenia [zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / wartość pasywów ogółem]	62,64%	67,57%	92,71%

W 2013 r. w porównaniu do 2012 r. poziom ogólnego zadłużenia Spółki uległ dalszemu zmniejszeniu. Ogólny poziom zadłużenia zmniejszył się z 67,57% według stanu na koniec 2012 r. do 62,64% według stanu na koniec 2013 r., co świadczy o zmniejszeniu ryzyka finansowego w związku ze zmniejszeniem obcych źródeł w finansowaniu działalności Spółki.

Tabela 15 Wskaźniki płynności

Lp.	Wskaźniki płynności	2013 r.	2012 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik bieżącej płynności finansowej (aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe)	1,82	1,74	104,88%
2.	Wskaźnik płynności szybkiej [(aktywa obrotowe - zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe]	1,10	0,94	117,36%
3.	Cykl zapasów w dniach (przeciętny stan zapasów*360/ przychody netto ze sprzedaży)	51	58	87,64%
4.	Cykl należności krótkoterminowych w dniach (przeciętny stan należności*360/przychody netto ze sprzedaży)	38	40	93,52%
5.	Cykl należności handlowych w dniach (przeciętny stan należności handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)	33	34	96,64%
6.	Cykl zobowiązań krótkoterminowych w dniach (przeciętny stan zobowiązań*360/przychody netto ze sprzedaży)	68	86	79,07%
7.	Cykl zobowiązań handlowych w dniach (przeciętny stan zobowiązań handlowych*360/przychody netto ze sprzedaży)	31	37	84,70%
8.	Cykl środków pieniężnych w dniach [cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań]	21	13	161,54%
9.	Kapitał obrotowy w dniach obrotu [(majątek obrotowy – zobowiązania krótkoterminowe) *360/ przychody netto ze sprzedaży]	59	52	113,12%

Dynamika i wartości przedstawionych w tabeli wskaźników płynności świadczą o tym, że Spółka posiada zdolność do regulowania bieżących zobowiązań. Spłaty zobowiązań układowych w kolejnych okresach będą skutkować osiągnięciem wskaźników uznawanych za prawidłowe.

Tabela 16 Wskaźniki sprawności działania

Lp.	Wskaźnik sprawności działania	2013 r.	2012 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik operacyjności (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogół. Zarządu) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	95,98%	95,68%	100,31%
2.	Rotacja aktywów (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan aktywów)	1,46	1,30	112,31%
3.	Rotacja środków trwałych (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan środków trwałych)	3,16	2,72	116,81%
4.	Rotacja majątku obrotowego (przychody netto ze sprzedaży/ przeciętny stan majątku obrotowego)	2,99	2,90	103,10%
5.	Wydajność pracy na jednego zatrudnionego (przychody netto ze sprzedaży/przeciętne zatrudnienie w danym roku)	319 tys. zł	304 tys. zł	104,93%

Wskaźnik operacyjności za 2013 rok uległ zwiększeniu o 0,31% w stosunku do 2012 r. wskazując na nieznaczne pogorszenie opłacalności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Wartości wskaźników: rotacja aktywów, rotacja środków trwałych i rotacja majątku obrotowego wykazały wzrost. Wydajność pracy na jednego zatrudnionego wzrosła o 4,93%.

Tabela 17 Wskaźniki rentowności

Lp.	Wskaźnik rentowności	2013 r.	2012 r.	Dynamika [3:4]
1	2	3	4	5
1.	Stopa zwrotu z kapitału – ROE [zysk(strata) netto / kapitał własny]	17,79%	21,50%	82,74%
2.	Stopa zwrotu z aktywów – ROA [zysk(strata) netto/ aktywa ogółem]	6,65%	6,97%	94,41%
3.	Poziom marży brutto [zysk(strata) brutto ze sprzedaży netto / przychody netto ze sprzedaży]	14,95%	14,82%	100,88%
4.	Rentowność operacyjna [zysk(strata) z działalności operacyjnej/przychody netto ze sprzedaży]	5,75%	6,77%	85,03%
5.	Rentowność brutto [zysk(strata) brutto przed opodatkowaniem /przychody netto ze sprzedaży]	5,49%	5,90%	93,13%
6.	Rentowność netto [zysk(strata) netto/przychody netto ze sprzedaży]	4,69%	5,25%	89,43%
7.	EBITDA [zysk operacyjny + amortyzacja]	13 004 tys. zł	12 816 tys. zł	101,47%
8.	Rentowność EBITDA (EBITDA/przychody netto ze sprzedaży]	11,77%	13,05%	90,19%

Wszystkie wskaźniki rentowności za 2013 r. wykazują wartość dodatnią wskazując na bardzo dobrą efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej na poziomie porównywalnym do efektywności osiągniętej w 2012 roku. Najwyższą wartość dodatnią spośród wszystkich wskaźników rentowności wykazał poziom marży brutto, której wielkość w 2013 r. wyniosła 14,95%, a dynamika 100,88% w odniesieniu do 2012 r. Dynamika wartości EBITDA za 2013 r. w odniesieniu do 2012 r. wykazała wartość 101,47 %, a jego rentowność wykazała wielkość 11,77% i dynamikę 90,19% w odniesieniu do 2012 r.

W 2013 r. Spółka zrealizowała wszystkie istotne cele związane z prowadzoną działalnością gospodarczą o czym świadczy wielkość osiągniętych przychodów ze sprzedaży i EBITDA.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W roku 2013, na tle występujących w gospodarce europejskiej zjawisk typowych dla niewielkiego ożywienia gospodarczego, Spółka osiągnęła dobre wyniki ekonomiczno-finansowe, co jest dowodem na jej umiejętność prowadzenia efektywnej działalności gospodarczej w niestabilnych warunkach.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 110 498 tys. zł i były wyższe o 12,56% w stosunku do osiągniętych w 2012 r. w wysokości 98 172 tys. zł. Sprzedaż odlewów w tonach wyniosła 12 846 ton i była wyższa o 9,36% od tonażu sprzedaży w 2012 r. w wysokości 11 747 ton. Wyższa dynamika sprzedaży wyrażonej w wartości od sprzedaży wyrażonej w tonach związana była głównie ze wzrostem udziału w sprzedaży ogółem sprzedaży komponentów odlewniczych.

W 2013 r. Spółka kontynuowała budowę w ramach wieloletniego programu modernizacyjnego nowoczesnego potencjału produkcyjnego i badawczo-rozwojowego, dzięki temu umocniła swoją pozycję w gronie czołowych europejskich odlewni o usługowym charakterze produkcji i wysokiej innowacyjności techniczno-technologicznej. Na realizację inwestycji Spółka w 2013 r. poniosła ogółem nakłady w wysokości 5 323 tys. zł.

W 2013 r. Spółka dokonała spłaty zobowiązań układowych w łącznej kwocie 3 492 tys. zł, w terminach ich zapadalności.

Na sytuację ekonomiczno-finansową Spółki w kolejnych miesiącach będą miały wpływ:

- tempo, skala i trwałość wzrostu gospodarczego w krajach Unii Europejskiej w powiązaniu z sytuacją rynkową i ekonomiczno-finansową głównych kontrahentów Spółki,
- kształtowanie się kursów walut obcych, ze względu na wysoki ponad 80% udział w sprzedaży ogółem sprzedaży w walutach i w złotych na bazie cen walutowych,
- kształtowanie się cen surowców i materiałów wykorzystywanych w produkcji odlewniczej, głównie surowki odlewniczej, z uwagi na ich istotny udział w kosztach rodzajowych produkcji,
- kontynuacja finansowania Spółki przez Bank Millennium S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. na dotychczasowym poziomie odpowiednio po 1.12.2014 i 29.01.2015 r.

11. Instrumenty finansowe

Działalność Spółki w 2013 r. finansowana była kapitałem własnym, kredytami bankowymi, zobowiązaniami handlowymi w ramach udzielonego kredytu kupieckiego oraz zobowiązaniami układowymi. Bankami finansującymi działalność Spółki były Bank Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A.

W oparciu o zawarte z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowy, to jest: umowę ramową o współpracy w zakresie transakcji terminowych, umowę dodatkową transakcji walutowych oraz umowę o limit wierzytelności, Spółka w celu częściowego zabezpieczenia swojej ekspozycji walutowej, niezabezpieczonej w sposób naturalny, zawarła i rozliczyła w 2013 r. trzy transakcje walutowe typu forward na poniższych warunkach:

Tabela 18 Transakcje walutowe

Lp.	Data zawarcia transakcji	26.10.2012 r.	23.05.2013 r.	07.06.2013 r.
1	Numer kontraktu	FX1230001051	FX1314301215	FX1315800386
2	Typ instrumentu	forward	forward	Forward
3	Waluta bazowa/waluta niebazowa	EUR/PLN	EUR/PLN	EUR/PLN
4	Waluta i kwota kupiona przez Spółkę	1 048 tys. PLN	1 053 tys. PLN	1 081 tys. PLN
5	Waluta i kwota sprzedana przez Spółkę	250 tys. EUR	250 tys. EUR	250 tys. EUR
6	Dzień zakończenia transakcji	30.01.2013 r.	28.08.2013 r.	30.09.2013 r.
7	Kurs terminowy	4,1900	4,2114	4,3250

12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na działalność i osiągnięte wyniki

W okresie 12 miesięcy 2013 r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające wpływ na działalność i osiągnięte przez Spółkę wyniki.

13. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z działalnością Spółki

- Ryzyko wahań kursów walutowych

Przychody Spółki w walutach i zrównane z nimi przychody w złotych na bazie cen walutowych, stanowią od lat wysoki poziom w osiąganych przez Spółkę przychodów ogółem. W 2013 r. stanowiły one 85,95% osiągniętych przychodów.

Spółka nie zakłada w perspektywie kolejnych miesięcy istotnych zmian w strukturze osiąganych przychodów.

Tym samym znaczna część przychodów Spółki planowanych do osiągnięcia w 2014 r., będzie narażona na ryzyko wahan kursów walut. Aprecjacja złotego może wpłynąć w istotny sposób na pogorszenie rentowności prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej. Ewentualne znaczne umocnienie złotego wobec głównych walut światowych mogłoby spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty Spółki i w konsekwencji doprowadzić do obniżenia osiąganej przez nią marży brutto ze sprzedaży, a tym samym wpłynąć na pogorszenie wyników ekonomiczno-finansowych.

Negatywne oddziaływanie aprecjacji złotego na wyniki Spółki ogranicza naturalne zabezpieczenie związane z dokonywaniem zakupu materiałów, głównie surowki odlewniczej i komponentów służących do produkcji wszystkich rodzajów stosowanych tworzyw odlewniczych, poprzez ich import realizowany w EUR. Ponadto zgodnie z przyjętą strategią rynkową, Spółka dąży do zwiększania w swojej sprzedaży udziału kontrahentów z branż, których produkty finalne kierowane są do odbiorców krajowych.

Spółka zamierza w perspektywie kolejnych miesięcy zawierać w ramach uzyskanych limitów skarbowych terminowe transakcje walutowe typu forward, które będą stanowiły zabezpieczenie osiąganych przez nią przychodów w walutach obcych niezabezpieczonych w naturalny sposób.

- Ryzyko wzrostu cen surowców

Głównymi surowcami wykorzystywanymi przez Spółkę w procesie produkcji są: surowki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory, zaprawy oraz żelazostopy. Ich koszt stanowi istotną część kosztów produkcji wyrobów gotowych. W przypadku wzrostu ich cen, w szczególności surowki odlewniczej oraz złomu, istnieje ryzyko istotnego obniżenia rentowności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz pogorszenia jej pozycji konkurencyjnej i sytuacji finansowej.

Spółka przeciwdziała temu zjawisku poprzez stosowanie systemu waloryzacji cen swoich produktów (ostateczna cena dla odbiorcy uwzględnia wahan kursów walut), który częściowo rekompensuje wzrost cen zaopatrzeniowych i jego negatywne oddziaływanie na efektywność prowadzonej działalności gospodarczej.

- Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Spółka nie jest uzależniona od jednego dostawcy w zakresie dostaw podstawowych surowców i materiałów używanych do produkcji, to jest surowki odlewniczej, złomu, żelazostopów, modyfikatorów i zapraw. Niemniej jednak z uwagi na fakt, że dostawy surowki odlewniczej do krajów Unii Europejskiej, w tym do Polski, pochodzą głównie z importu z Rosji, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw oraz monopolistycznego kształtowania cen, co może mieć negatywny wpływ na terminowość wykonywania zleceń produkcyjnych oraz wyniki ekonomiczne Spółki.

Dostawy złomu, jako drugiego ważnego w produkcji odlewniczej materiału, odbywają się głównie w oparciu o dostawców krajowych. W przypadku nagłego wzrostu zapotrzebowania krajowego przemysłu hutniczego na ten surowiec, istnieje ryzyko zachwiania rytmiczności dostaw i skokowego wzrostu cen, w tym również o charakterze spekulacyjnym.

- Ryzyko związane z sytuacją klientów Spółki

Spółka nie jest uzależniona w istotny sposób od jednego odbiorcy jej produktów. Niemniej jednak zmiany strategii zaopatrzeniowej w gronie kluczowych odbiorców jej produktów, mogą mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki ekonomiczne. Zagrożenie stanowi głównie pogorszenie sytuacji finansowej klientów oraz skutki prowadzonych przez nich działań restrukturyzacyjnych zmierzających do przenoszenia produkcji ich wyrobów finalnych do krajów Dalekiego Wschodu, głównie Chin i Indii, ze względu na stały dynamiczny wzrost tych rynków. Prowadzić to może do zaniechania składania zamówień w Spółce i presji na obniżenie cen jej produktów.

- Ryzyko związane z realizacją umów o dzieło na terenie Niemiec

W związku ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych, istnieje ryzyko podejmowania działań przez niemiecką administrację, organy podatkowe i branżowe związki zawodowe utrudniających lub uniemożliwiających ich realizację. Ponadto, w związku z trwającymi pracami nad wdrożeniem przez Parlament Europejski Dyrektywy w sprawie egzekwowania przepisów dyrektywy 96/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 16 grudnia 1996 r. dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczenia usług, istnieje ryzyko wprowadzenia restrykcyjnych przepisów w zakresie jej stosowania, co w konsekwencji może mieć negatywne oddziaływanie na efektywność prowadzonej działalności.

- Ryzyko niewywiązania się przez Spółkę z zawartego Układu

W dniu 12 lutego 2009 r. Sąd Rejonowy w Kielcach ogłosił upadłość Spółki z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Postępowanie upadłościowe miało na celu restrukturyzację zadłużenia Spółki poprzez redukcję długów i zakończyło się zawarciem w dniu 4.05.2010 r. Układu z wierzycielami, który został następnie zatwierdzony przez Sąd Upadłościowy postanowieniem z dnia 18.05.2010 r. Postanowienie Sądu Upadłościowego o zatwierdzeniu Układu uprawomocniło się z dniem 26.05.2010 r. Zawarty Układ określa różne terminy spłat zobowiązań wobec wierzycieli poszczególnych kategorii.

Zgodnie z postanowieniami zawartego Układu, najdłużej (do 30 czerwca 2018 r.) będą spłacane wierzytelności wobec Banków: 1% należności głównej każdego z Banków zostało zapłacone jednorazowo w dniu 26.08.2010 r. na rzecz każdego z Banków; pozostałe 24% należności głównych wobec Banków zostanie spłaconych w 28 równych kwartalnych ratach, pierwsza rata została spłacona 30.09.2011 r.

Dotychczas Spółka dokonała spłaty Wierzycieli Drobnych, których wierzytelności nie przekroczyły 50 tys. zł oraz spłaty Wierzycieli Zwykłych, których wierzytelności nie przekraczały kwoty 2 mln zł. Ponadto zgodnie z harmonogramem spłat wierzytelności wobec Banków, Spółka spłaciła według stanu na 31.12.2013 r. kwotę 8 731 tys. zł, a do spłaty w kolejnych latach pozostaje kwota 15 716 tys. zł.

Biorąc pod uwagę odległy termin zakończenia spłaty pozostałych wierzytelności bankowych nie można wykluczyć, że Spółka, na skutek wystąpienia różnego rodzaju czynników zewnętrznych i wewnętrznych, może nie wywiązać się z postanowień zawartego Układu. W przypadku niewykonywania postanowień Układu przez Spółkę albo zaistnienia okoliczności w sposób oczywisty uzasadniających twierdzenie, że Układ nie będzie wykonany, na podstawie art. 302 ust. 1 Prawa Upadłościowego, sąd może uchylić Układ na wniosek wierzyciela lub Spółki. Uchylając Układ Sąd otwiera zakończone postępowanie upadłościowe i zmienia sposób prowadzenia postępowania z postępowania z możliwością zawarcia układu na postępowanie obejmujące likwidację majątku upadłego (art. 304 Prawa Upadłościowego).

- Ryzyko związane z zadłużeniem bankowym

Finansowanie działalności gospodarczej Spółki zabezpieczają obecnie środki udostępnione w ramach kredytu:

- udzielonego przez Bank Millennium S.A. w Warszawie w wysokości 8.000 tys. zł z okresem kredytowania do dnia 1.12.2014 r.

- oraz kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym udzielonego przez Raiffeisen Bank Polska S.A. w Warszawie w wysokości 6 mln zł, z okresem kredytowania do 29.01.2015 r.

Niemniej jednak jeśli zaistnieją okoliczności określone w umowach z powyższymi bankami, w tym m.in. w przypadku niewywiązywania się z obowiązków umownych przez Spółkę lub w sytuacji pogorszenia się w ocenie banków, osiąganych przez Spółkę wyników ekonomiczno-finansowych, każdy z banków ma prawo wypowiedzenia zawartych ze Spółką umów w zakresie finansowania jej działalności gospodarczej, co może prowadzić do utraty płynności. W przypadku Banku Millennium S.A. w Warszawie istnieje także ryzyko nie przedłużenia kredytowania Spółki po 1.12.2014 r. zgodnie z zawartą ugodą, a w przypadku Raiffeisen Bank Polska S.A. nie przedłużenia kredytowania Spółki po 29.01.2015 r., co także może prowadzić do utraty płynności.

- Ryzyko związane z realizacją zabezpieczeń

W związku z zaciągniętymi kredytami w Banku Millennium S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. na rzeczowych aktywach trwałych Spółki ustanowione zostały zabezpieczenia dla:

- Banku Millennium S.A. przewłaszczenie dwóch linii technologicznych (stacja przerobu mas formierskich nr inw. 1902/5, automatyczna linia formierska HWS nr inw. 1903/5) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej oraz zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość organizacyjną, w skład którego wchodzi urządzenie teletransmisji pomiarów energetycznych nr inw. 1999/6 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,

- Raiffeisen Bank Polska S.A. hipoteka do kwoty 12 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, gdzie znajduje się siedziba Spółki wraz z cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia tej nieruchomości oraz potwierdzona cesja należności od pięciu kontrahentów Spółki.

W przypadku niewywiązywania się ze zobowiązań kredytowych wynikających z zawartych umów z Bankiem Millennium S.A. oraz Raiffeisen Bank Polska S.A. istnieje ryzyko wypowiedzenia tych umów i zaspokojenia banków z przedmiotów zabezpieczenia. Zabezpieczenia ustanowione są na majątku, który stanowi kluczową substancję, niezbędną do prowadzenia przez Spółkę działalności gospodarczej. Linie technologiczne są trwale związane z nieruchomościami i ich sprzedaż, jak i sprzedaż nieruchomości,

byłaby utrudniona. Niemniej jednak w przypadku wypowiedzenia przez banki umów, na podstawie których finansują działalność gospodarczą Spółki, istnieje ryzyko skorzystania przez banki z ustanowionych na majątku Spółki zabezpieczeń.

- Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

W skład Zarządu wchodzi osoby od wielu lat związane ze Spółką. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez któregośkolwiek z członków Zarządu, brak możliwości pełnienia przez nich swoich obowiązków (np. ze względów losowych) lub ich odwołanie z przyczyn określonych w §15 ust. 4 Statutu przez Radę Nadzorczą (zgodnie z postanowieniami §15 ust. 2 Statutu) lub przez Walne Zgromadzenie (zgodnie z §15 ust. 2a Statutu) mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Spółki oraz perspektywę jej rozwoju.

Również odejście kluczowych pracowników z kadry kierowniczej może mieć negatywny wpływ na bieżącą działalność Spółki, pozycję rynkową, sprzedaż oraz wyniki.

- Ryzyko związane z realizacją projektów dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej

Spółka realizuje:

- projekt inwestycyjny „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych OBRKO”, który jest współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007 – 2013. Szacunkowa wartość projektu wynosi 17 826 tys. zł, zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie nie więcej niż 6 185 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia realizacji projektu to 30 czerwiec 2014 roku. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 31.08.2010 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie i aneksowana w dniu 4.09.2012 r. i 15.05.2013 r. Do dnia 31.12.2013 r. z umownej kwoty dofinansowania w wysokości 6 185 tys. zł na konto Spółki wpłynęła kwota 5 565 tys. zł.

- projekt „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego” realizowany w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 3 000 tys. zł, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu kończy się w dniu 31.10.2014 r. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 10.08.2011 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Do dnia 31.12.2013 r. z umownej kwoty dofinansowania w wysokości 1 722 tys. zł, na konto Spółki wpłynęła kwota 1 227 tys. zł.

Istnieje ryzyko, że Spółka będzie zobowiązana do zwrócenia części lub całości otrzymanego dofinansowania w przypadkach wskazanych w umowach, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy ich realizacji bądź rozliczaniu i w związku z tym nie można wykluczyć skorzystania przez PARP z ustanowionych zabezpieczeń wekslowych.

Ponadto Spółka zrealizowała:

- projekt „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”, realizowany w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii* oraz działania 4.1 *Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Umowa o dofinansowanie projektu została zawarta w dniu 25.10.2010 r. między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Wartość projektu wyniosła 2 109 tys. zł, zaś dofinansowanie wyniosło 914 tys. zł. Spółka zakończyła realizację zakresu rzeczowego i finansowego projektu dnia 31.05.2013 r.

W związku z zawartą umową o dofinansowanie, projekt podlega monitorowaniu przez okres pięciu lat od dnia zakończenia jego realizacji, tj. od 31.05.2013 r. W przypadku m.in. niewywiązania się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy o dofinansowanie, związanych głównie z trwałością projektu i wskaźników rezultatu w monitorowanym okresie, istnieje ryzyko zwrotu części lub całości otrzymanego dofinansowania i skorzystania przez PARP z zabezpieczeń wekslowych.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Spółki

- Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Kontrahentami Spółki są krajowe i zagraniczne podmioty gospodarcze, głównie z krajów Unii Europejskiej. W związku z tym na działalność i wyniki Spółki mają wpływ czynniki związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną mającą wpływ na sytuację majątkową jej klientów, w tym w szczególności:

- poziom i zmiany produktu krajowego brutto,
- poziom inwestycji,
- poziom stóp procentowych,
- polityka fiskalna,
- poziom inflacji,
- zmiany kursów walut.

Dobra koniunktura gospodarcza w Polsce i w krajach Unii Europejskiej wpływa pozytywnie na wzrost poziomu inwestycji i konsumpcji, zaś spowolnienie w gospodarce wpływa na jego stagnację bądź spadek. Globalny kryzys spowodował w większości krajów spadek produktu krajowego brutto. Dalsze utrzymywanie się spowolnienia w ożywieniu gospodarki europejskiej związane głównie z kryzysem finansów państw, może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Spółki.

- Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Spółka prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku odlewniczym. Inwestycje zrealizowane w ostatnich latach sprawiły, iż Spółka dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym oraz dużym potencjałem produkcyjnym i badawczo-rozwojowym. Dzięki temu jest w stanie realizować zamówienia klientów na skomplikowane konstrukcyjne komponenty odlewnicze z tworzyw najnowszej generacji, w konkurencyjnych cenach i terminach oraz z uwzględnieniem innych istotnych dla klientów warunków dostaw.

Na rynku obserwuje się nasilenie konkurencji ze strony odlewni krajowych i zagranicznych spowodowane trudnymi warunkami gospodarczymi. Istotnym zagrożeniem jest również import tanich odlewów z krajów niebędących członkami Unii Europejskiej, szczególnie z Chin i Indii, chociaż w stosunku do typowego asortymentu produktowego Spółki zagrożenie to ma mniejsze znaczenie. Walka cenowa na europejskim i światowym rynku odlewniczym może spowodować pogorszenie wyników finansowych osiąganych przez Spółkę lub utratę części klientów. Utrudnione może być również pozyskiwanie nowych kontrahentów.

- Ryzyko zmian przepisów prawnych i ich interpretacji

Zagrożeniem dla działalności Spółki mogą być zmieniające się przepisy prawa i jego interpretacji. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności i pozycji rynkowej Spółki. Przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu dostosowywaniu do prawa Unii Europejskiej, a zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Spółki.

Zmieniające się przepisy prawa, w tym w zakresie ochrony środowiska, mogą spowodować nałożenie na Spółkę dodatkowych obowiązków i wzrost kosztów, co może mieć wpływ na jej rentowność i osiągane wyniki.

Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania ustaw podatkowych.

Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez Spółkę w przeszłości, może mieć negatywny wpływ na osiągane wyniki i perspektywy rozwoju.

14. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31.12.2013 r. nie toczyły się żadne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

15. Podstawowe produkty Spółki

Podstawowymi produktami wytwarzanymi przez Spółkę Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE są odlewy wykonywane głównie z żeliwa sferoidalnego, a także z żeliwa szarego, ADI, SiMO oraz staliwa. Spółka wykonuje produkcję głównie w małych i średnich seriach.

Produkowane w Spółce odlewy obejmują: półprodukty, półfabrykaty i podzespoły do maszyn i urządzeń oraz pojazdów, a także maszyn budowlanych i innych. Odbiorcami Spółki są podmioty działające w branżach: motoryzacja, armatura przemysłowa, przekładnie mechaniczne, kolejnictwo, energetyka, maszyny rolnicze, budowlane oraz sprzęt AGD.

Tabela 19 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa

Lp.	Sprzedaż odlewów według tworzyw	2013 r. (tony)	Udział w 2013	2012 r. (tony)	Udział w 2012	Dynamika 2013 : 2012
1	Odelewy z żeliwa sferoidalnego	10 493	81,68%	9 525	81,09%	110,16%
2	Odelewy z żeliwa szarego	2 310	17,98%	2 206	18,78%	104,71%
3	Odelewy ze staliwa	25	0,20%	14,5	0,12%	172,41%
4	Odelewy z żeliwa SiMO	18	0,14%	-	-	-
5	Odelewy z żeliwa ADI	-	%	1,5	0,01%	-
Sprzedaż odlewów razem		12 846	100,00%	11 747	100,00%	109,36%

W okresie 2013 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż odlewów ogółem mierzona w tonach wzrosła o 9,36% (z 11 747 ton w 2012 r. do 12 846 ton w 2013 r.).

Największy udział w produkcji Spółki mają odlewy z żeliwa sferoidalnego. Ich udział w wolumenie sprzedaży odlewów wzrósł z 81,09% w 2012 r. do 81,68% w 2013 r.

Drugim tworzywem pod względem produkowanej ilości jest żeliwo szare (17,98% w 2013 r. i 18,78% w 2012 r.). Kolejnymi tworzywami, z których produkowane są odlewy jest staliwo (0,20% w 2013 r. i 0,12% w 2012 r. łącznej produkcji) oraz żeliwo SiMO.

Żeliwa SiMO i ADI są nowoczesnymi tworzywami o właściwościach zdecydowanie przewyższających dotychczas produkowane gatunki tworzyw odlewniczych. Żeliwo SiMO charakteryzuje się podwyższonymi właściwościami użytkowymi w wysokich temperaturach.

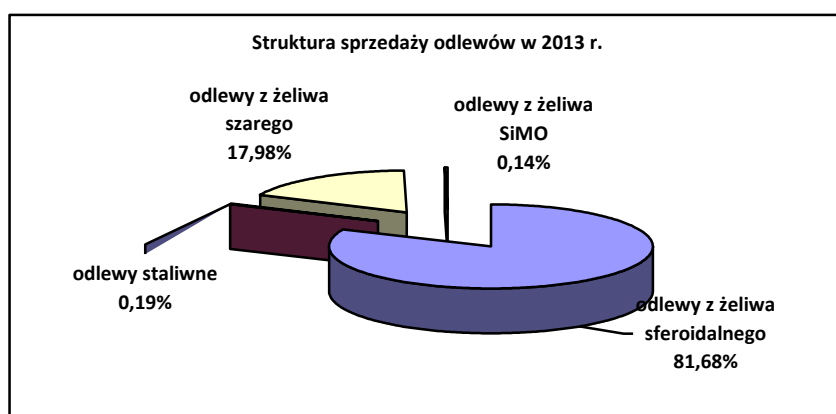


Tabela 20 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania

Lp.	Struktura przychodów Spółki	2013 rok (tys. zł)	Udział w 2013	2012 rok (tys. zł)	Udział w 2012	Dynamika 2013 : 2012
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	110 498	100,00%	98 172	100,00%	112,56%
1.1.	przychody z działalności Spółki w kraju	108 931	98,58%	98 045	99,87%	111,10%
1.2.	Przychody z działalności Spółki w Niemczech *)	1 567	1,42%	127	0,13%	1233,86%

*) Przychody Spółki w Niemczech związane były z realizacją umów o dzieło w branży odlewniczej w obiektach fabrycznych klientów położonych na terenie Niemiec w ramach oddelegowania pracowników własnych, którą to działalność Spółka rozpoczęła w 2012 r. Działalność ta prowadzona jest przez zakład w rozumieniu prawa podatkowego i podlega prawu niemieckiemu.

Tabela 21 Struktura przychodów Spółki

Lp.	Struktura przychodów Spółki	2013 rok (tys. zł)	Udział w 2013	2012 rok (tys. zł)	Udział w 2012	Dynamika 2013 : 2012
1	Przychody ze sprzedaży, w tym:	110 498	100,00%	98 172	100,00%	112,56%
1.1.	przychody ze sprzedaży produkcji , w tym:	105 756	95,71%	95 196	96,97%	111,09%
1.1.1.	<i>przychody ze sprzedaży produkcji własnej</i>	103 858	93,99%	93 728	95,47%	110,81%
1.1.2	<i>przychody ze sprzedaży produkcji obcej</i>	1 898	1,72%	1 468	1,50%	129,29%
1.2.	przychody z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju	3 480	3,15%	1 646	1,68%	211,42%
1.3.	przychody z handlu	1 262	1,14%	1 330	1,35%	94,89%

W okresie 2013 r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 110 498 tys. zł i były one o 12,56% wyższe od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie 2012 r.

Spółka osiąga przychody ze sprzedaży wyrobów z produkcji własnej oraz z wyrobów wytwarzanych w innych odlewniach (przychody ze sprzedaży produkcji obcej). W 2013 r. w stosunku do 2012 r. wzrost wykazały przychody ze sprzedaży produkcji własnej o 10,81%, przychody ze sprzedaży produkcji obcej o 29,29% oraz przychody z usług pozostałych i usług świadczonych poza granicami kraju o 111,42%. Spadły natomiast przychody z handlu o 5,11% w stosunku do 2012 r.

16. Sprzedaż poszczególnych grup produktów i usług

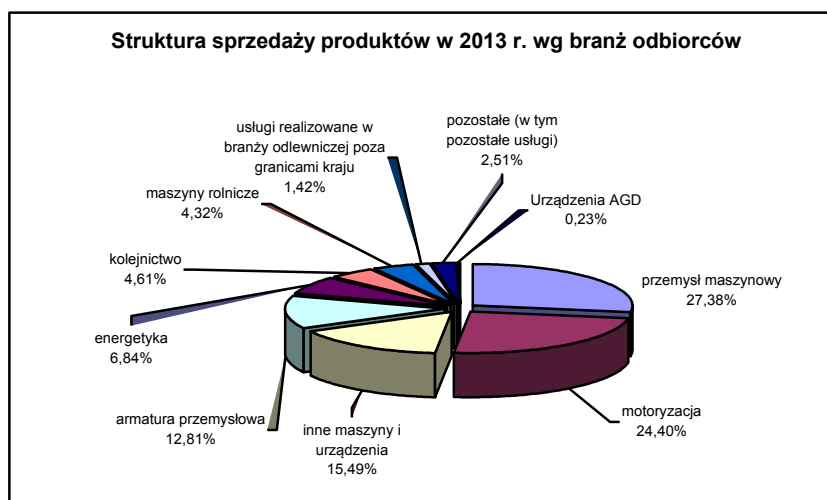
Tabela 22 Przychody ze sprzedaży według branż odbiorców

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług (wg branż odbiorców)	2013 rok (tys. zł)	Udział w 2013	2012 rok (tys. zł)	Udział w 2012	Dynamika 2013: 2012
1.	Przemysł maszynowy (m.in. przekładni mechanicznych i maszyn budowlanych)	30 252	27,38%	29 543	30,09%	102,40%
2	Motoryzacja	26 963	24,40%	20 292	20,67%	132,88%
3	Inne maszyny i urządzenia	17 121	15,49%	12 334	12,56%	138,81%
4	Armatura przemysłowa	14 153	12,81%	11 601	11,82%	122,00%
5	Energetyka	7 553	6,84%	7 808	7,95%	96,73%

6	Kolejnictwo	5 095	4,61%	5 657	5,76%	90,07%
7	Maszyny rolnicze	4 771	4,32%	5 612	5,72%	85,01%
8	Usługi realizowane w branży odlewniczej poza granicami kraju	1 567	1,42%	127	0,13%	1233,86%
9	Urządzenia gospodarstwa domowego	252	0,23%	0	-	-
10	Pozostałe (w tym pozostałe usługi)	2 771	2,51%	5 198	5,29%	53,31%
Suma sprzedaży		110 498	100,00%	98 172	100,00%	112,56%

Spośród branż, dla których Spółka produkuje odlewy, największy udział w sprzedaży ma przemysł maszynowy (27,38% udziału w 2013 r. i 30,09% udziału w 2012 r.). W stosunku do 2012 r. przychody ze sprzedaży dla tej branży wzrosły o 2,40%.

Drugą największą branżą jest motoryzacja (24,40% udziału w 2013 r. i 20,67% udziału w 2012 r.). W stosunku do 2012 r. przychody ze sprzedaży dla tej branży wzrosły o 32,88%. Kolejną istotną branżą, dla której Spółka produkuje odlewy są inne maszyny i urządzenia (15,49% udziału w 2013 r. i 12,56% udziału w 2012 r.) oraz armatura przemysłowa (12,81% udziału w 2013 r. i 11,82% udziału w 2012 r.). W stosunku do 2012 roku przychody dla branży inne maszyny i urządzenia wzrosły o 38,81% a dla branży armatura przemysłowa przychody wzrosły o 22,00%. Znaczący wzrost wystąpił w sprzedaży usług realizowanych w branży odlewniczej poza granicami kraju.



17. Rynki zbytu oferowanych produktów

Struktura sprzedaży produkowanych wyrobów przez Spółkę według rynków zbytu.

Tabela 23 Struktura sprzedaży według rynków zbytu

Lp.	Struktura sprzedaży Spółki wg rynków zbytu	2013 rok (tys. zł)	Udział w 2013	2012 rok (tys. zł)	Udział w 2012	Dynamika 2013 : 2012
1	Sprzedaż krajowa	53 833	48,72%	47 185	48,06%	114,09%
2	Dostawy wewnątrzwspólnotowe	49 916	45,17%	44 893	45,73%	111,19%
3	Sprzedaż eksportowa	6 749	6,11%	6 094	6,21%	110,75%
Sprzedaż razem		110 498	100,00%	98 172	100,00%	112,56%

Udział sprzedaży realizowanej w dostawach krajowych w przychodach ze sprzedaży w 2013 r. wyniósł 48,72% (w 2012 r. udział ten wyniósł 48,06%), natomiast udział sprzedaży realizowanej poza granice kraju (dostawy wewnątrzwspólnotowe i eksport) wyniósł 51,28% (w 2012 r. udział ten wyniósł 51,94%).

W 2013 r. w stosunku do 2012 r. sprzedaż realizowana poza granice kraju wzrosła o 11,14%.

Należy zwrócić uwagę, że całkowity udział sprzedaży w walutach obcych i w złotych na bazie cen walutowych w sprzedaży ogółem, jest dużo większy niż przedstawiony wyżej udział dostaw wewnątrzwspólnotowych i eksportu. Wynika to z działalności niektórych klientów Spółki z Polski, którzy w całości sprzedają swoje wyroby na rynki zagraniczne i ceny za odlewy ustalone są w walucie. Sprzedaż Spółki zależna od wahań kursowych wynosi 85,95%.

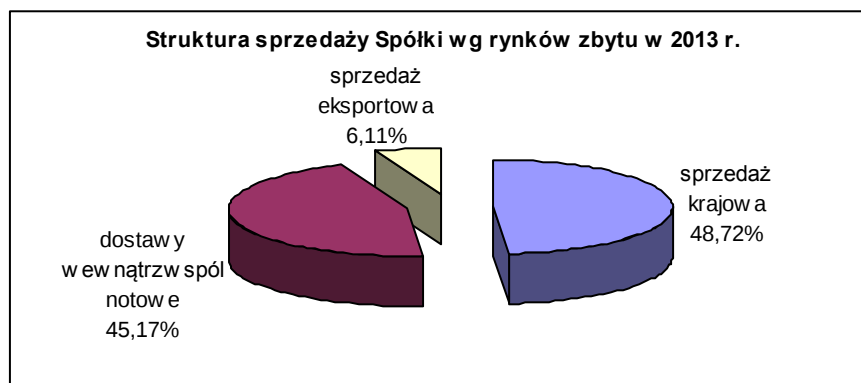
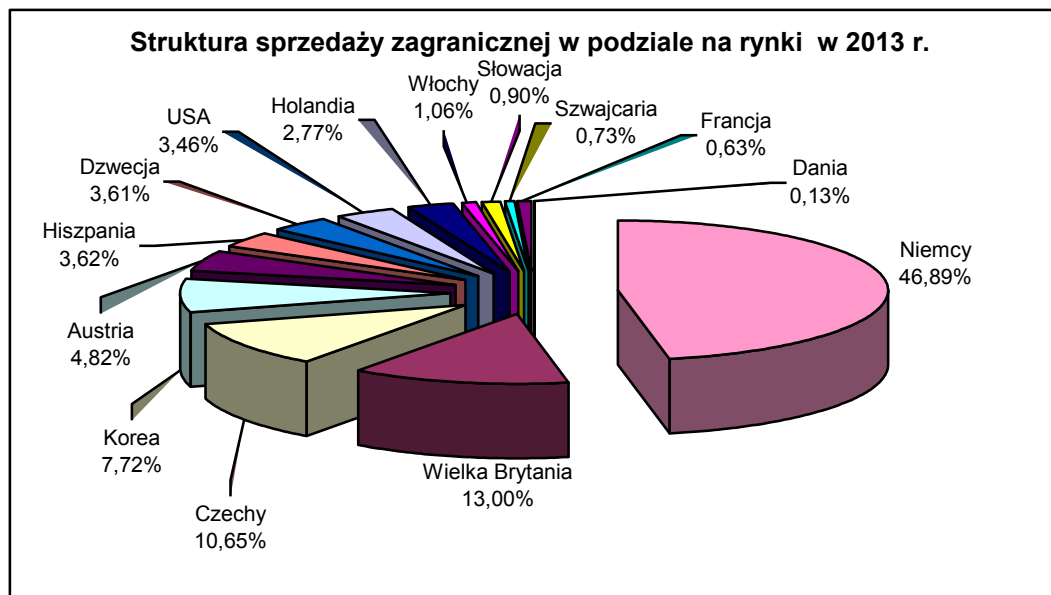


Tabela 24 Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej

Lp.	Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej	2013 r. w tys. zł	Udział w 2013 r.	2012 r. w tys. zł	Udział w 2012 r.	Dynamika 2013:2012
1	Niemcy	26 573	46,89%	23 909	46,89%	111,14%
2	Wielka Brytania	7 367	13,00%	8 608	16,88%	85,58%
3	Czechy	6 037	10,65%	2 424	4,75%	249,05%
4	Korea	4 373	7,72%	3 838	7,53%	113,94%
5	Austria	2 731	4,82%	2 613	5,12%	104,52%
6	Hiszpania	2 052	3,62%	1 270	2,49%	161,57%
7	Szwecja	2 047	3,61%	3 501	6,87%	58,47%
8	USA	1 960	3,46%	2 106	4,13%	93,07%
9	Holandia	1 571	2,77%	15	0,03%	10473,33%
10	Włochy	600	1,06%	830	1,63%	72,29%
11	Słowacja	509	0,90%	776	1,52%	65,59%
12	Szwajcaria	415	0,73%	150	0,29%	276,67%
13	Francja	357	0,63%	614	1,20%	58,14%
14	Dania	73	0,13%	333	0,65%	21,92%
Razem sprzedaż zagraniczna		56 665	100,00%	50 987	100,00%	111,14%

Głównym rynkiem dostaw na rynki zagraniczne w 2013 r. były Niemcy (46,89% sprzedaży zagranicznej w 2013 r. i 46,89% sprzedaży w 2012 r.). W stosunku do 2012 r. dostawy do Niemiec wzrosły o 11,14%.

Znaczący udział w tej sprzedaży ma również Wielka Brytania (13,00% sprzedaży w 2013 r. i 16,88% sprzedaży w 2012 r.). W stosunku do 2012 r. dostawy do Wielkiej Brytanii spadły o 14,42%. Istotny udział w sprzedaży na rynki zagraniczne mają Czechy (10,65% sprzedaży w 2013 r. i 4,75% sprzedaży w 2012 r.). W stosunku do 2012 r. dostawy do Czech wzrosły o 149,05%.



18. Odbiorcy produktów Spółki

ODLEWNIE POLSKIE S.A. są odlewnią usługową wykonującą odlewy dla wielu klientów w bardzo wielu asortymentach. W 2013 r. Spółka w zakresie produkcji odlewów współpracowała ze 114 odbiorcami krajowymi i zagranicznymi (w 2012 r. z 111 odbiorcami). Na 80 % przychodów ze sprzedaży odlewów w 2013 r. składały się obroty z 27 odbiorcami odlewów (w 2012 r. z 23 odbiorcami). Zachowana była zasada braku dominującego klienta, który mógłby zajmować pozycję monopolisty.

Największym odbiorcą pod względem wielkości sprzedaży była spółka KORPO sp. z o.o. z Jawora, która osiągnęła w 2013 r. 15,65% udział w przychodach ze sprzedaży Spółki (w 2012 r. udział ten wynosił 17,25%).

Osiągnięte w 2013 r. przychody ze sprzedaży produktów do tego odbiorcy były o 2,08% wyższe w stosunku do uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

19. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi

W 2013 r. w zakresie dostaw materiałów do produkcji, towarów i usług Spółka współpracowała z firmami krajowymi i zagranicznymi. Wartość zakupów w tym okresie wyniosła 45 059 tys. zł (w 2012 r. 40 582 tys. zł). Zachowana była zasada braku dominującego dostawcy, który mógłby zajmować pozycję monopolisty. Do podstawowych materiałów do produkcji odlewniczej zalicza się m.in. surówkę odlewniczą i złom.

W zakresie zakupu surówki Spółka współpracowała z 8 firmami (w 2012 r. z 6 firmami). Największym dostawcą surówki pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2013 r. wyniósł 14,91% (w 2012 r. udział tego dostawcy wyniósł 14,46%). Spółka ta nie jest powiązana ze Spółką Akcyjną ODLEWNIE POLSKIE.

W zakresie zakupu złomu Spółka współpracowała z 12 firmami (w 2012 r. z 12 firmami). Największym dostawcą złomu pod względem wielkości zakupów była firma, której udział w zaopatrzeniu ogółem w 2013 r. wyniósł 7,55% (w 2012 roku udział tego dostawcy wyniósł 2,07%).

20. Umowy znaczące dla działalności Spółki

W 2013 r. Spółka stosowała kryterium oceny znaczenia umów zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 3 w związku z § 2 ust. 1 pkt 44 b) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 – tekst jednolity), tj. kryterium wartości przychodów ze sprzedaży.

W 2013 r. Spółka zawarła następujące umowy spełniające kryterium znaczącej umowy:

- Podpisanie w dniu 15.01.2013 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01 lutego 2012 r. W ramach niniejszego Aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 31.01.2014 r. oraz została zwiększona jej wartość z kwoty 7 000 tys. zł do kwoty 8 000 tys. zł o limit na akredytywy bez pokrycia z góry i gwarancje bankowe do kwoty 1 000 tys. zł, z zachowaniem dotychczasowych rodzajów zabezpieczeń. Z tytułu podpisania niniejszego Aneksu Bank pobierze jednorazową prowizję w wysokości 0,7 % kwoty limitu. Zabezpieczeniem umowy jest udzielone Bankowi pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Raiffeisen Bank Polska S.A., hipoteka do kwoty 12 000 tys. zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu, położonego w Starachowicach przy Al. Wyzwolenia 70, dla którego Sąd Rejonowy w Starachowicach, V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KI1H/00023237/0 wraz z cesją praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej ww. nieruchomości z zastrzeżeniem, że suma ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższa niż 8 000 tys. zł oraz potwierdzona cesja należności od kontrahentów Spółki. Oprocentowanie kredytu udzielonego w ramach Aneksu Nr 2 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. stanowi suma stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów w PLN i marży Banku w wysokości 1,2% w skali roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Wartość rynkowa prawa użytkowania wieczystego nieruchomości, na której została ustanowiona hipoteka wynosi 16.928.000,00 złotych i zgodnie z § 5 ust. 1 pkt 1 w związku z § 2 ust. 1 pkt 45b RRM GPW (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 – tekst jednolity) stanowi aktywa o znacznej wartości.
(Raport bieżący Nr 1/2013 z dnia 15.01.2013 r.)
- Poprzez zrealizowanie w okresie od dnia 14.12.2012 roku (raport bieżący nr 15/2012 z dnia 14.12.2012 roku) do dnia 12.07.2013 r. kolejnego zamówienia na dostawę odlewów żeliwnych dla KORPO Sp. z o.o. z siedzibą w Jaworze, Spółka osiągnęła wartość przychodów ze sprzedaży do tej Spółki w łącznej wysokości 9.743 tys. zł. Realizacja zamówień odbyła się na warunkach rynkowych nie odbiegających od postanowień ogólnie przyjętych w umowie dostawy, bez zapisów dotyczących kar umownych i specyficznych warunków.
(Raport bieżący nr 15/2013 z dnia 12.07.2013 r.)
- Podpisanie w dniu 20.11.2013 r. z Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie:
 - Aneksu nr 8 do Umowy o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 03.12.2007 r. w wysokości 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Okres kredytowania Spółki przez Bank Millennium S.A. został przedłużony do dnia 01.12.2014 r. z zachowaniem dotychczasowych warunków zabezpieczeń. Spółka złożyła nowe oświadczenie o poddaniu się egzekucji świadczeń pieniężnych do kwoty 12.000 tys. zł z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2017 r. i nowe oświadczenie jako zastawcy o poddaniu się egzekucji wydania przedmiotu zastawu na rzecz Banku z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 01.12.2017 r. Ponadto Spółka podpisała aneks do umowy przelewu wierzytelności z umowy ubezpieczenia rzeczy ruchomych zawartej przez Spółkę z Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group ważnej do dnia 05.10.2014 r., stanowiących zabezpieczenie wierzytelności Banku z tytułu zawartej umowy kredytowej. Oprocentowanie kredytu stanowi stawka WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych i marży banku w wysokości 1,0 %. Bank pobierze prowizję za zawarcie aneksu w wysokości 1% liczoną od kwoty kredytu. Pozostałe warunki udzielenia kredytu nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach.

- Umowy o linię na akredytywy dokumentowe nr 6410/13/424/04 z okresem obowiązywania od 20.11.2013 r. do 19.11.2014 r. do maksymalnej kwoty 1.500 tys. zł. Zabezpieczeniem umowy o linię na akredytywy dokumentowe są zabezpieczenia ustanowione w ramach umowy przewłaszczenia rzeczy ruchomych oznaczonych co do tożsamości, która zabezpiecza zawartą z Bankiem Millennium S.A. umowę kredytową, o której mowa powyżej. Spółka złożyła także oświadczenie o poddaniu się egzekucji do kwoty 2.250 tys. zł z terminem wystąpienia przez Bank o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności do dnia 19.07.2018 r. Bank pobierze prowizję za zawarcie umowy w wysokości 0,4% liczoną od kwoty linii. Pozostałe postanowienia nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych w tego rodzaju umowach. (Raport bieżący nr 17/2013 z dnia 20.11.2013 r.)
- Podpisanie w dniu 09.12.2013 r. z TRACK TEC S.A. z siedzibą w Warszawie umowy o współpracy. Przedmiotem umowy jest dostawa komponentów odlewniczych wykorzystywanych przy budowie trakcji kolejowych. Umowa została zawarta na czas określony od dnia 1.01.2014 r. do dnia 31.12.2016 r. Szacunkowa wartość dostaw komponentów odlewniczych w ramach zawartej przez Spółkę umowy wyniesie w 2014 r. 14.460 tys. zł, w 2015 r. 12.500 tys. zł, a w 2016 r. 15.625 tys. zł. Umowa przewiduje, w przypadku opóźnienia realizacji dostaw, zapłatę przez Spółkę kary umownej w wysokości 0,02% wartości dostawy za każdy dzień opóźnienia. Ponadto strony zobowiązały się na zasadzie pełnego partnerstwa do współpracy technicznej i naukowo – badawczej w zakresie uruchomień nowych produktów wykorzystywanych w budowie trakcji kolejowych. Pozostałe postanowienia umowy nie odbiegają od ogólnie przyjętych w tego rodzaju umowach. (Raport bieżący nr 18/2013 z dnia 09.12.2013 r.)
- Podpisanie w dniu 08.01.2014 r. z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie Aneksu nr 4 do Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. (raport bieżący nr 3/2012 z dnia 01.02.2012 r., raport bieżący nr 1/2013 z dnia 15.01.2013 r.). W ramach niniejszego Aneksu okres obowiązywania umowy został przedłużony do dnia 29.01.2015 r. z zachowaniem dotychczasowych rodzajów zabezpieczeń. Z tytułu podpisania niniejszego Aneksu Bank pobierze jednorazową prowizję w wysokości 28.000 zł. (Raport bieżący nr 1/2014 z dnia 08.01.2014 r.)

Umowy ubezpieczenia

Na 31.12.2013 r. Spółka była stroną umów ubezpieczenia zawartych z:

1. Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w Warszawie:

- Ubezpieczenie maszyn od awarii. Przedmiotem ubezpieczenia są maszyny i urządzenia oraz środki transportu (bez pojazdów zarejestrowanych w tym samochodów osobowych) na łączną kwotę 52 969 tys. zł.
Stawka ubezpieczenia wynosi 0,18% wartości, koszt roczny 95 344 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2013 r. do 05.10.2014 r.
- Ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu (bez samochodów osobowych), wyposażenie, narzędzia, mienie ruchome, środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach i środki pieniężne w transporcie, na łączną kwotę 67 343 tys. zł.
Stawka ubezpieczenia 0,45‰. Koszt roczny 30 305 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2013 r. do 05.10.2014 r.
- Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje środki obrotowe, wartości pieniężne w schowkach, wartości pieniężne od rabunku w lokalu, wartości pieniężne w transporcie, szyby i inne tłukące się przedmioty, maszyny i urządzenia, kradzież zwykłą, na sumę 1 065 tys. zł.
Koszt roczny ubezpieczenia 1 410 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2013 r. do 05.10.2014 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego. Przedmiotem ubezpieczenia jest sprzęt elektroniczny stacjonarny i przenośny na wartość 752 tys. zł.
Koszt roczny 3 571 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2013 r. do 05.10.2014 r.

- Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej. Przedmiot ubezpieczenia obejmuje odpowiedzialność cywilną ustawową za szkody osobowe i rzeczowe powstałe w związku z prowadzoną działalnością i posiadanym mieniem.
Suma gwarancyjna wynosi do 10 000 tys. zł na jeden wypadek i wszystkie wypadki z sublimitami, takimi jak 8 000 tys. zł na jeden wypadek i na wszystkie wypadki z tytułu OC za produkt, 1 000 tys. zł na jeden wypadek i wszystkie wypadki z tytułu OC za produkt, dotyczący tylko części samochodowych.
Stawka ubezpieczenia 0,30‰ od obrotu. Koszt roczny 27 000 zł. Ubezpieczenie zawarte na okres od 06.10.2013 r. do 05.10.2014 r.
- oraz ubezpieczenia środków transportu dopuszczonych do ruchu na drogach publicznych.

2. Commercial Union Polska Grupa AVIVA

- Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące poszczególnych Członków Zarządu Spółki z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: z tytułu śmierci 500 tys. zł, z tytułu śmierci wskutek nieszczęśliwego wypadku 500 tys. zł, z tytułu trwałego uszczerbku na zdrowiu wskutek NW 100 tys. zł, poważnego zachorowania 100 tys. zł
- Grupowe Ubezpieczenie na Życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym OPIEKUN VIP obejmujące jedenastu pracowników Spółki objętych funkcjonującym w Spółce programem „Młoda Kadra – Przyszłość Firmy” z następującą wysokością i zakresem zapewnionej ochrony: śmierć uczestnika 100 tys. zł, śmierć wskutek nieszczęśliwego wypadku 100 tys. zł, trwały uszczerbek na zdrowiu wskutek NW w systemie świadczeń progresywnych 50 tys. zł, poważne zachorowanie 40 tys. zł, leczenie szpitalne w systemie świadczeń progresywnych 15 tys. zł i świadczenie szpitalne „zdrowe życie” 30 tys. zł.

21. Powiązania Spółki z innymi podmiotami

Powiązania kapitałowe

W 2013 r. ODLEWNIE POLSKIE S.A. posiadały 100 proc. udział w kapitale spółki zależnej PRIMA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Starachowicach, które uprawniały do 100 proc. głosów na walnym zgromadzeniu wspólników tej spółki.

W dniu 16.01.2013 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki z o.o. PRIMA z siedzibą w Starachowicach podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji. Likwidacja Spółki została zakończona w dniu 31.12.2013 r.

Powiązania organizacyjne

Nie występują.

22. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi opisane zostały w załączniku Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w punkcie VII.2.

23. Zaciągnięte i wypowiedziane kredyty i pożyczki

W 2013 r. Spółka była stroną umów z:

1. Bank Millennium S.A. w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PLN, numer rachunku kredytowego (Umowy) 86901860 z dnia 03.12.2007 r. z późniejszymi aneksami, w kwocie 8.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kredyt udzielony do 01.12.2014 r. Kredyt staje się w całości wymagalny w następnym dniu po upływie okresu na jaki został udzielony. Oprocentowanie kredytu zmienne, będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży banku w wysokości 1,0 punktu procentowego.

2. Bank Millennium S.A. w Warszawie na podstawie Umowy o kredyt obrotowy Nr 68/08/400/04 zawartej 23.12.2008 r. w wysokości 4.000 tys. zł. Spłata kredytu rozłożona na 54 raty miesięczne począwszy od 30.06.2009 r. do 22.12.2013 r. Oprocentowanie kredytu zmienne, będące sumą stawki referencyjnej WIBOR 1M i marży w wysokości 1,75 punktu procentowego. Kredyt został w całości spłacony 23.12.2013 r.
3. Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie na podstawie Umowy o Limit Wierzytelności Nr CRD/L/36760/12 z dnia 01.02.2012 r. z późniejszymi aneksami. W ramach niniejszej umowy Bank udzielił Spółce odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w wysokości do 6.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, powiększonego o 1 000 tys. zł z przeznaczeniem na obsługę walutowych transakcji terminowych zawieranych pomiędzy Bankiem a Spółką na podstawie odrębnych umów i limit na akredytywy bez pokrycia z góry i gwarancje bankowe do kwoty 1 000 tys. zł.
Łączna kwota zadłużenia Spółki wynikająca z Umowy o limit wierzytelności z późniejszymi aneksami nie może przekroczyć kwoty 8 000 tys. zł. Kredyt udzielony na okres do 31.01.2014 r. Oprocentowanie kredytu stanowi suma stawki WIBOR dla 1M depozytów w PLN powiększona o 1,2 procentową marżę Banku w skali roku.
W dniu 08.01.2014 r. został podpisany kolejny aneks do Umowy przedłużający okres obowiązywania umowy do dnia 29.01.2015 r. Oprocentowanie kredytu stanowi suma stawki WIBOR dla 1M depozytów w PLN powiększona o 1,2 procentową marżę Banku w skali roku.

24. Udzielone pożyczki

W okresie 2013 r. Spółka nie udzielała pożyczek.

25. Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Na 31.12.2013 r. Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych z tytułu udzielonych poręczeń.

26. Emisja papierów wartościowych

W 2013 r. Spółka nie przeprowadzała emisji akcji i innych papierów wartościowych.

27. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2013 rok.

28. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Planowane nakłady inwestycyjne w 2014 r. nie przekraczają wartości amortyzacji. Tak więc Spółka sfinansuje je ze środków własnych pochodzących z wypracowywanej nadwyżki finansowej. Projekty rozwojowe z udziałem unijnych środków pomocowych nie mogą być w chwili obecnej uruchomione z uwagi na brak Programów Operacyjnych i w związku z tym kryteriów pomocy i finansowania.

29. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Spółki

- *Koniunktura gospodarcza*

Koniunktura na rynkach głównych odbiorców Spółki ma zasadniczy wpływ na wysokość osiąganych przychodów ze sprzedaży produkcji odlewniczej. Dotyczy to głównie rynku Wspólnoty Europejskiej i rynku

krajowego. Silne powiązanie przychodów Spółki ze zjawiskami koniunktury bądź dekonunktury gospodarczej, może przynosić zarówno polepszenie jak i pogorszenie wyników Spółki w zależności od kształtowania się sytuacji w tym zakresie.

- Poziom krajowego i zagranicznego popytu oraz sytuacja ekonomiczna głównych odbiorców

Nabywcami produktów wytwarzanych przez Spółkę są przede wszystkim finalni producenci dóbr inwestycyjnych i konsumpcyjnych. Wielkość ich zapotrzebowania na produkty Spółki związana jest z koniunkturą gospodarczą. W przypadku kontynuacji stagnacyjnych trendów w tym zakresie z 2013 r., zapotrzebowanie odbiorców będzie utrzymywało się na poziomie zbliżonym do 2013 r., co w konsekwencji będzie ograniczało możliwości wzrostu przychodów Spółki i tym samym będzie miało wpływ na osiągnięte przez nią wyniki. W przypadku odwrócenia trendów w tym zakresie i powrotu koniunktury, popyt na produkty Spółki będzie rósł, co będzie miało pozytywny wpływ na osiągnięte przez nią wyniki.

- Kształtowanie się cen podstawowych materiałów używanych w produkcji odlewniczej

Surowce i materiały używane do produkcji odlewniczej, stanowią istotny koszt jej wytworzenia. Należą do nich głównie surowki odlewnicze, złom żeliwny i stalowy, modyfikatory i żelazostopy. Wzrost ich cen w stosunku do obecnego poziomu, szczególnie surowki odlewniczej i złomu będzie wpływać na pogorszenie efektywności prowadzonej działalności gospodarczej przez Spółkę, mimo przeciwdziałaniu temu zjawisku poprzez stosowanie waloryzacji cen produktów Spółki uwzględniającej wahania rynkowe cen surowców.

Możliwy spadek cen podstawowych materiałów i surowców używanych w produkcji odlewniczej, wpływać będzie na poprawę osiąganych przez nią wyników ekonomiczno-finansowych.

- Kształtowanie się kursów walut

Ze względu na wysoki udział sprzedaży realizowanej w walutach stanowiących ok. 86% przychodów, wahania kursów walut mają istotny wpływ na poziom sprzedaży i efektywność prowadzonej działalności gospodarczej. Do czasu wprowadzenia w Polsce wspólnej waluty europejskiej, wyniki Spółki będą uzależnione w istotny sposób od wahań kursów walut, głównie EUR. Negatywne oddziaływanie aprecjacji PLN na wyniki Spółki ogranicza naturalne zabezpieczenie jej walutowych przychodów, związane z realizacją w EUR i USD zakupów części materiałów, głównie surowki odlewniczej oraz zawierane transakcje zabezpieczające typu *forward* w ramach posiadanego w Raiffeisen Bank Polska limitu skarbowego.

- Konkurencja ze strony krajowych i zagranicznych odlewni

Rosnąca konkurencja zarówno ze strony odlewni krajowych jak i zagranicznych, szczególnie tych o nowoczesnym wyposażeniu techniczno-technologicznym, może mieć wpływ na skalę prowadzonej przez Spółkę działalności gospodarczej i jej efektywność.

Dzięki zrealizowanym inwestycjom, Spółka dysponuje uniwersalnym potencjałem produkcyjnym stworzonym w oparciu o najlepsze dostępne techniki światowe, co w konsekwencji ma wpływ na poziom jej konkurencyjności cenowej. Jako typowa odlewnia usługowa jest w stanie, przeprowadzać szybkie uruchomienie produkcji odlewniczej we współpracy z kontrahentami, w celu jak najlepszego zaspokojenia ich wymogów jakościowych i warunków dostaw. Nasilenie walki cenowej na europejskim i światowym rynku odlewniczym, może powodować utratę części klientów i utrudniać pozyskiwanie nowych, co w konsekwencji może ograniczać możliwość wzrostu przychodów Spółki i wpływać negatywnie na osiągnięte przez nią wyniki ekonomiczno-finansowe.

- Spłata zobowiązań z tytułu zawartego układu z wierzycielami Spółki

W dniu 4.05.2010 r. Spółka zawarła układ z wierzycielami, który następnie został zatwierdzony przez sąd upadłościowy postanowieniem z dnia 18.05.2010 r., prawomocnym z dniem 26.05.2010 r. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Kielcach z dnia 10.06.2010 r. zostało zakończenie postępowanie układowe Spółki.

Wywiązywanie się Spółki z zawartego układu sprowadzające się do spłaty w terminach zapadalności zobowiązań układowych będzie miało istotny wpływ na dalszy rozwój przedsiębiorstwa Spółki i poprawę struktury finansowania prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Na 31.12.2013 r. do spłaty w ramach zawartego układu pozostaje kwota 15 716 tys. zł spłacana w równych kwartalnych ratach. Spłata ostatniej raty przypada na 30.06.2018 r.

- Działalność Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych

W związku z rozpoczęciem w ramach struktury organizacyjnej Spółki w grudniu 2010 r. działalności przez Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych, Spółka realizuje we współpracy z ośrodkami naukowymi projekty celowe w zakresie techniki i technologii wytwarzania, współfinansowane ze środków unijnych. Ponadto OBRKO realizuje szereg projektów związanych z doskonaleniem techniki i technologii wytwarzania przez Spółkę komponentów odlewniczych. Działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniowa będzie miała pozytywny wpływ na konkurencyjność Spółki poprzez stworzenie możliwości do realizacji zamówień klientów, na skomplikowane konstrukcyjnie komponenty odlewnicze z tworzyw najnowszej generacji, w konkurencyjnych cenach.

- Działalność usługowa poza granicami Polski

Spółka posiada wieloletnie doświadczenie w zakresie realizacji w branży odlewniczej umów o dzieło w obiektach fabrycznych kontrahentów poza granicami Polski, przede wszystkim na terenie Niemiec. Działalność ta realizowana była przez Spółkę w latach 2002-2009 i została przerwana w związku z rozpoczęciem postępowania układowego. Zakończenie postępowania układowego dało podstawy do wznowienia tej działalności. Na jej rozwój wpływ będzie miała skuteczność prowadzonych działań akwizycyjnych oraz ostateczny kształt uwarunkowań wynikających z Dyrektywy 96/71/WE dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczonych usług oraz Rozporządzenia Wykonawczego Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) Nr 883/2004 i Dyrektywy w sprawie egzekwowania Dyrektywy 96/71/WE, która obecnie podlega procesowi procedowania w parlamencie europejskim zmierzającym do jej uchwalenia w pierwszej połowie 2014 r.

30. Perspektywy rozwoju działalności Spółki

- Rozwój związany z techniką i technologią odlewniczą będzie realizowany w ramach inwestycji odtworzeniowych, które będą dotyczyły udoskonalania technologii (np. procesu sferoidyzacji) i organizacji pracy, aby w pełni można było wykorzystać stworzone w latach 2005-2013 zasoby i zdolności produkcyjne. Nie będzie się dążyć do zwiększania ilości ton produkowanych odlewów poza posiadane zdolności produkcyjne określone na 17 tys. ton odlewów rocznie, ale preferować zwiększanie wartości przychodów.
- Rozwój działalności Spółki jest możliwy i pożądany wokół działalności podstawowej, jaką jest produkcja odlewów. Stąd dalsze kierunki rozwoju można upatrywać w:
 - o wykonywaniu usług na rynku niemieckim,
 - o organizacji własnej obróbki mechanicznej odlewów,
 - o wykonywaniu odlewów z tworzyw specjalnych,
 - o rozszerzeniu działalności Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych i związanej z nią działalności badawczo-rozwojowej,
 - o zarządzaniu energią.

31. Działalność inwestycyjna

Inwestycje rzeczowe

W 2013 r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w łącznej wysokości 5 323 tys. zł i były one wyższe o 878 tys. zł, tj. 19,75 proc. w stosunku do poniesionych w 2012 r. w wysokości 4 445 tys. zł.

W ramach poniesionych nakładów realizowane były inwestycje:

- odtworzeniowe w wysokości 3 332 tys. zł (w 2012 r. 1 886 tys. zł),
- związane z realizacją projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji na podstawie umowy z dnia 31.08.2010 r. zawartej pomiędzy Spółą a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Szacunkowa wartość projektu wynosi 17 826 tys. zł, zaś spodziewane dofinansowanie wyniesie nie więcej niż 6 185 tys. zł. Przewidywany termin zakończenia

realizacji projektu to 30 czerwiec 2014 roku. W 2013 r. na realizację projektu poniesiono nakłady w wysokości 1 404 tys. zł (w 2012 r. 2 211 tys. zł.),

- związane z realizacją projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego” w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R, zgodnie z zawartą w dniu 25.10.2010 r. umową o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w wysokości 924 tys. zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wynosi 1 996 tys. zł. W 2013 r. na realizację projektu poniesiono nakłady w wysokości 587 tys. zł (w 2012 r. 379 tys. zł).

Inwestycje kapitałowe

W 2013 r. Spółka nie realizowała inwestycji kapitałowych.

32. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W Spółce funkcjonuje Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych utworzony w związku z realizacją projektu „Stworzenie w Spółce Odlewnie Polskie S.A. Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych „OBRKO” w ramach Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013, Oś priorytetowa I Nowoczesna Gospodarka, Działanie 1.3 Wspieranie innowacji.

Celem funkcjonowania Ośrodka Badawczo-Rozwojowego Komponentów Odlewniczych jest wdrażanie innowacji technologicznych do procesu produkcyjnego komponentów odlewniczych dla poprawy ich konkurencyjności, w tym jakości, terminowości dostaw i kosztów wytwarzania.

Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych realizuje projekty w obszarach:

- nowych uruchomień produkcji,
- prac badawczo-innowacyjnych,
- prac innowacyjno-wdrożeniowych,
- prac wdrożeniowo-rozwojowych,
- kształcenia i doskonalenia zawodowego.

W ramach prac badawczo-innowacyjnych Spółka:

- W dniu 31.05.2013 r. zakończyła realizację projektu „Opracowanie i wdrożenie innowacyjnej technologii wytapiania i obróbki pozapiecowej wysokojakościowego żeliwa sferoidalnego”
Projekt realizowany był w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka Priorytet 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Działanie 1.4 Wsparcie projektów celowych – Działanie 4.1 Wsparcie wdrożeń wyników prac B+R, zgodnie z zawartą w dniu 25.10.2010 r. umową o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie w wysokości 924 tys. zł. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem wyniosła 1 996 tys. zł.
- Realizuje projekt „Badania i opracowanie techniki wytwarzania innowacyjnego wysokojakościowego żeliwa ausferytycznego”
Projekt realizowany jest w ramach działania 1.4 *Wsparcie projektów celowych osi priorytetowej 1 Badania i rozwój nowoczesnych technologii* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013, zgodnie z zawartą w dniu 10.08.2011 r. umową o dofinansowanie projektu między Spółką a Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w Warszawie. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem związanych z realizacją projektu wynosi 3 000 tys. zł, a maksymalny poziom dofinansowania na jego realizację ze środków pomocowych w ramach zawartej umowy wynosi 1 722 tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla projektu kończy się w dniu 31.10.2014 r.

W zakresie realizowanych i przygotowywanych do realizacji projektów, Ośrodek Badawczo-Rozwojowy Komponentów Odlewniczych współpracuje z ośrodkami naukowymi, w szczególności z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie i Politechniką Rzeszowską.

W 2013 r. Spółka na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową poniosła nakłady w wysokości 3 223 tys. zł i były one niższe o 10,77% w stosunku do 2012 r., które wyniosły 3 612 tys. zł w tym:

- nakłady na projekty celowe (badania przemysłowe i prace rozwojowe) w wysokości 1 692 tys. zł (w 2012 r. 1 351 tys. zł), w tym kwota 587 tys. zł ujęta w nakładach inwestycyjnych w pkt 31 niniejszego sprawozdania (w 2012 r. nakłady inwestycyjne wyniosły 379 tys. zł),
- nakłady na nowe uruchomienia w wysokości 127 tys. zł (w 2012 r. wyniosły 50 tys. zł)
- nakłady inwestycyjne na projekt OBRKO w wysokości 1 404 tys. zł – kwota ta jest ujęta w nakładach inwestycyjnych w pkt. 31 niniejszego sprawozdania (w 2012 r. wyniosły 2 211 tys. zł).

Nakłady na działalność badawczo-rozwojowo-wdrożeniową w 2013 r. stanowiły 2,92% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, a w 2012 r. stanowiły 3,68% przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

33. Ochrona środowiska

Spółka prowadzi działalność gospodarczą zgodnie z obowiązującymi wymaganiami prawa oraz posiada uregulowany stan prawny w zakresie ochrony środowiska. Korzystanie ze środowiska przez Spółkę regulowane jest:

- pozwoleniem zintegrowanym dla instalacji do odlewania metali żelaznych zlokalizowanej w ODLEWNIACH POLSKICH S.A. w Starachowicach (decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z dnia 13.08.2013 r. zmieniająca decyzję Wojewody Świętokrzyskiego z dnia 26.04.2007, wydana na okres 10 lat od daty wydania decyzji, tj. do dnia 26.04.2017 r.),
- dla pozostałych instalacji pozwoleniem na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza (decyzja Wojewody Świętokrzyskiego z dnia 06.03.2007 r. z datą obowiązującą do 06.03.2017 r.)
- pozwoleniem wodnoprawnym na wprowadzanie ścieków przemysłowych zawierających substancje szkodliwe dla środowiska wodnego do kanalizacji miejskiej eksploatowanej przez Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Starachowicach (decyzja Marszałka Województwa Świętokrzyskiego z dnia 18.07.2012 r. wydana na okres do 17.07.2016 r.)

Decyzjami tymi zostały określone warunki korzystania ze środowiska w zakresie:

- wprowadzania gazów i pyłów do powietrza,
- dopuszczalnego poziomu emisji hałasu przenikającego z instalacji do środowiska,
- dopuszczalnych wielkości stężeń w wodach opadowych odprowadzanych do rzeki Kamiennej,
- ilości, sposobu gospodarowania, miejsca i sposobu magazynowania odpadów poprodukcyjnych oraz odzysku lub unieszkodliwiania tych odpadów,
- odprowadzania ścieków do kanalizacji miejskiej,

a także warunki prowadzenia monitoringu emisji i kontroli eksploatacji instalacji oraz badania ilości i jakości odprowadzanych ścieków przemysłowych.

Spółka na bieżąco prowadzi monitoring parametrów środowiskowych. Parametry te nie wykazują przekroczeń dopuszczalnych wielkości.

Na podstawie obowiązujących przepisów prawa Spółka nalicza i regularnie uiszcza opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska i wprowadzanie w nim zmian. Ewidencja odpadów prowadzona jest na bieżąco, zgodnie z przepisami. Odpady unieszkodliwiane są przez firmy zewnętrzne posiadające stosowne zezwolenia.

W 2013 r. Spółka poniosła koszty związane z ochroną środowiska w wysokości 151 tys. zł (w 2012 r. 94 tys. zł), w tym:

- opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska w wysokości 13 tys. zł (w 2012 r. 10 tys. zł),
- koszty badań, pomiarów środowiskowych, otrzymania decyzji i pozwoleń w wysokości 26 tys. zł (w 2012 r. 26 tys. zł)
- koszty unieszkodliwiania odpadów poodlewniczych w wysokości 112 tys. zł (w 2012 r. 58 tys. zł)

Spółka prowadzi procesy produkcyjne tak, aby w jak najmniejszy sposób oddziaływały one na środowisko naturalne. Stosując zasadę zrównoważonego rozwoju, prowadzi inwestycje proekologiczne poprzez wprowadzanie najnowszych technologii wspierających środowisko. Nakłady inwestycyjne na ochronę środowiska w 2013 r. wyniosły 1 435 tys. zł (w 2012 r. wyniosły 830 tys. zł).

34. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W 2013 roku nie były dokonywane zmiany w zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

35. Zatrudnienie

Tabela 25 Zatrudnienie

Lp.	Zatrudnienie	Średnie zatrudnienie w 2013 r.	Udział w 2013 r.	Średnie zatrudnienie w 2012 r.	Udział w 2012 r.	Dynamika 2013 : 2012
1.	średnie zatrudnienie ogółem, w tym:	346	100,00%	323	100,00%	107,12%
1.1.	stanowiska robotnicze, w tym:	259	74,86%	239	73,99%	108,37%
1.1.1	bezpośrednio produkcyjne	176	50,87%	157	48,61%	112,10%
1.1.2	pośrednio produkcyjne	61	17,63%	61	18,89%	100,00%
1.1.3	Pomocnicze	22	6,36%	21	6,50%	104,76%
1.2.	stanowiska nierobotnicze	87	25,14%	84	26,01%	103,57%
Płeć						
1.	Kobiety	41	11,85%	39	12,07%	105,13%
2.	Mężczyźni	305	88,15%	284	87,93%	107,39%

W 2013 r. średnie zatrudnienie w kraju wyniosło 331 etatów (w 2012 r. 322 etaty), natomiast średnie zatrudnienie związane ze świadczeniem przez Spółkę usług w branży odlewniczej w ramach zawieranych z kontrahentami niemieckimi umów o dzieło w ich obiektach fabrycznych wyniosło 15 etatów (w 2012 r. 1 etat).

W ramach zatrudnienia ogółem Spółka utrzymuje zatrudnienie osób niepełnosprawnych na poziomie przekraczającym 6%, dzięki czemu zwolniona jest z wszelkich opłat na rzecz Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. W 2013 r. roku średnie zatrudnienie osób niepełnosprawnych wyniosło 32 etaty (w 2012 r. 32 etaty) i Spółka uzyskała dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych z PFRON w wysokości średnio 20 tys. zł miesięcznie.

Sprzedaż na jednego zatrudnionego w 2013 r. wyniosła 319 tys. zł i była wyższa o 4,75 % w stosunku do sprzedaży na jednego zatrudnionego z analogicznego okresu roku ubiegłego, która wyniosła 304 tys. zł.

36. Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi

Umowy zawarte między Spółką a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę w przypadku rozwiązania umowy o pracę przez Spółkę z członkami zarządu:

- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 r. Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 24 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. Prezesowi Zarządu p. Zbigniewowi Rondudzie przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.
- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Leszkowi Walczykowi przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.
- Zgodnie z umową o pracę zawartą w dniu 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje rekompensata z tytułu rozwiązania umowy o pracę w wysokości 18 zasadniczych wynagrodzeń miesięcznych.
Zgodnie z umową o zakazie konkurencji z 12.01.2009 r. Wiceprezesowi Zarządu p. Ryszardowi Pisarskiemu przysługuje odszkodowanie w kwocie stanowiącej równowartość 100% wynagrodzenia pracownika otrzymanego w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę rozwiązania umowy o pracę.

37. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Zarządu

Zasady wynagradzania Zarządu ustala Rada Nadzorcza zgodnie z § 22 ust. 2 pkt. 5) Statutu Spółki. W 2013 r. wynagrodzenia Członków Zarządu wypłacane były w oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Nr 17/2012 z dnia 07.12.2012 określającą miesięczne wynagrodzenie Członków Zarządu w 2013 r. z tytułu stosunku pracy łączącego ze Spółką, Uchwałę Nr 18/2012 z dnia 07.12.2012 r. określającą wysokość wynagrodzenia rocznego z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu w 2013 r. oraz Uchwałę Nr 10/2013 z dnia 12.04.2013 r. określającą wysokość wynagrodzenia miesięcznego i rocznego Członków Zarządu wybranych na kolejną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu następnym po dniu odbycia się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 r., tj. od 17.05.2013 r.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Zarządu za 2013 rok przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w punkcie VI.4.

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z § 26 ust. 3 Statutu Spółki wynagrodzenie Rady określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W 2013 r. wynagrodzenie Rady wypłacane było w oparciu o Uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 02.04.2010 r. oraz w oparciu o Uchwałę Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16.05.2013 r.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Spółkę lub należnych Członkom Rady Nadzorczej za 2013 r. przedstawiona została w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w punkcie VI.4.

38. Akcje Spółki będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Pan Leszek Walczyk Wiceprezes Zarządu Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE posiada 498 578 akcje zwykłe na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 2,41% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 498 578 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki uprawniających do 2,41% głosów na walnym zgromadzeniu.

Pan Kazimierz Kwiecień Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada 100 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE, co stanowi 0,0005% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Z akcji tych przysługuje mu 100 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, uprawniających do 0,0005% głosów na walnym zgromadzeniu.

39. Umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których w przyszłości mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

40. System kontroli programów akcji pracowniczych

Nie dotyczy Spółki.

41. Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 28.06.2012 r. działając na mocy § 22 ust. 2 pkt 6) Statutu Spółki Rada podjęła uchwałę Nr 16/2013 w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki Akcyjnej ODLEWNIE POLSKIE za 2013 r. oraz przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2013 r. wybrana została spółka Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. działająca pod adresem 25-324 Kielce, ul. Sandomierska 105, wpisana pod numerem 473 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów. Biegli

Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach nie przeprowadzała jeszcze badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania Rada Nadzorcza dokonała zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

W oparciu o Uchwałę Rady Nadzorczej Spółki Nr 16/2013 z dnia 28.06.2013 r. w sprawie wyboru podmiotu dokonującego przeglądu sprawozdania finansowego sporządzonego na 30.06.2013 r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2013 r., w dniu 08.07.2013 r. Zarząd Spółki zawarł dwie umowy ze spółką Biegli Rewidenci Kielce Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach:

- 1) na wykonanie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 30.06.2013 r. w terminie do dnia 20.08.2013 r. oraz przekazanie raportu w terminie do 23.08.2013 r. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową przysługuje wynagrodzenie w wysokości 8 tys. zł netto,
- 2) na wykonanie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w terminie do dnia 25.03.2014 r. oraz przekazanie raportu w terminie do 30.03.2014 r. Za wykonanie usługi objętej niniejszą umową przysługuje wynagrodzenie w wysokości 12 tys. zł netto.

W 2012 r. przeglądu oraz badania sprawozdania finansowego Spółki dokonywała spółka AUXILIUM AUDYT Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie, Al. Pokoju 84 wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3436, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

AUXILIUM AUDYT Barbara Szmurło, Jadwiga Faron Spółka Komandytowa z siedzibą w Krakowie za przegląd sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2012 r. do 30.06.2012 r. pobrała wynagrodzenie w wysokości 9 tys. zł netto zgodnie z zawartą umową w dniu 02.07.2012 r. oraz za badanie sprawozdania finansowego za 2012 r. pobrała wynagrodzenie w wysokości 9 tys. zł netto zgodnie z umową zawartą w dniu 02.07.2012 r.

42. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowi Załącznik do niniejszego Sprawozdania z działalności Spółki ODLEWNIE POLSKIE za okres 2013 r.

ZARZĄD		
 WICEPREZES ZARZĄDU Ryszard Pisarski	 WICEPREZES ZARZĄDU Leszek Walczyk	 PREZES ZARZĄDU Zbigniew Ronduda

Spis tabel

Tabela 1 Rachunek zysków i strat	9
Tabela 2 Przychody i koszty ogółem	9
Tabela 3 Pozostałe przychody operacyjne	10
Tabela 4 Pozostałe koszty operacyjne	10
Tabela 5 Przychody finansowe	10
Tabela 6 Koszty finansowe	11
Tabela 7 Wyniki finansowe Spółki	11
Tabela 8 Koszty rodzajowe	12
Tabela 9 Bilans	12
Tabela 10 Aktywa trwałe	13
Tabela 11 Aktywa obrotowe	13
Tabela 12 Kapitał własny	14
Tabela 13 Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	15
Tabela 14 Wskaźnik zadłużenia	15
Tabela 15 Wskaźniki płynności	16
Tabela 16 Wskaźniki sprawności działania	16
Tabela 17 Wskaźniki rentowności	17
Tabela 18 Transakcje walutowe	18
Tabela 19 Sprzedaż odlewów w podziale na tworzywa	23
Tabela 20 Przychody Spółki wg miejsca ich generowania	24
Tabela 21 Struktura przychodów Spółki	24
Tabela 22 Przychody ze sprzedaży według branż odbiorców	24
Tabela 23 Struktura sprzedaży według rynków zbytu	25
Tabela 24 Rynki dostaw wewnątrzwspólnotowych i sprzedaży eksportowej	26
Tabela 25 Zatrudnienie	36